

rentea

PENZIJNÍ SPOLEČNOST



Rentea penzijní společnost, a.s.

Výroční zpráva 2025

WWW.RENTEA.CZ

Obsah

1)	Úvodní slovo předsedy představenstva	3
2)	Organizační struktura	4
3)	Základní údaje, informace o vlastnické struktuře, orgánech a auditorovi Společnosti	5
4)	Finanční část	12
	i. Zpráva nezávislého auditora	13
	ii. Účetní závěrka	19
	iii. Příloha účetní závěrky	22
5)	Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku	50
6)	Zpráva o vztazích	52

Úvodní slovo Martina Švece, předsedy představenstva

Vážené dámy, vážení pánové,

rok 2025 navázal na výrazné změny, které v předchozích letech proměnily český penzijní trh. Pokračoval přesun klientů do doplňkového penzijního spoření a naplno se projevil nový systém státních příspěvků, který motivuje účastníky k vyšším pravidelným úložkám. Znovu se tak potvrdilo, že moderní formy spoření na penzi mají pro stále více klientů přirozené místo v jejich dlouhodobém finančním plánování.

Velmi nás těší, že tento trend byl zřetelný i v Rentea. Naši klienti v průběhu roku navýšovali své pravidelné měsíční příspěvky a více využívali digitální služby, které zjednodušují sjednání i převod penzijního spoření. Výrazně se tak zrychlila administrativa a řadě klientů se otevřela jednodušší cesta ze starých transformovaných fondů do doplňkového penzijního spoření s širšími investičními možnostmi.

Jedním z nejvýznamnějších milníků roku 2025 bylo spuštění Alternativního účastnického fondu. Tím jsme významně rozšířili investiční možnosti našich klientů a otevřeli jim cestu k investicím, které byly v penzijním spoření dosud jen omezeně dostupné, především do private equity a dalších alternativních aktiv. Již v prvním roce existence jsme v tomto fondu ke konci roku spravovali více než 3,182 miliardy Kč, což potvrzuje vysoký zájem klientů o dlouhodobé investiční strategie s vyšším výnosovým potenciálem.

V roce 2025 Rentea obhospodařovala čtyři účastnické fondy – Akciový účastnický fond, Dluhopisový účastnický fond, Povinně konzervativní účastnický fond a nově také Alternativní účastnický fond. Rozšíření produktové nabídky i další růst spravovaného majetku potvrdily, že naše strategie, produktová nabídka i kvalita servisu jsou nastaveny správným směrem. Na konci roku 2025 jsme evidovali 111 301 aktivních smluv a celkový objem majetku pod správou dosáhl bezmála 16 miliard Kč.

Velké poděkování patří celému týmu Rentea, všem kolegům, spolupracovníkům a partnerům, kteří se na rozvoji naší penzijní společnosti podílejí. Bez vašeho každodenního nasazení, odbornosti a důvěry bychom těchto výsledků nedosáhli. Rád bych také poděkoval poradcům Partners za dlouhodobou podporu a spolupráci v roce 2025.

Díky a v roce 2026 hlavně hodně zdraví!



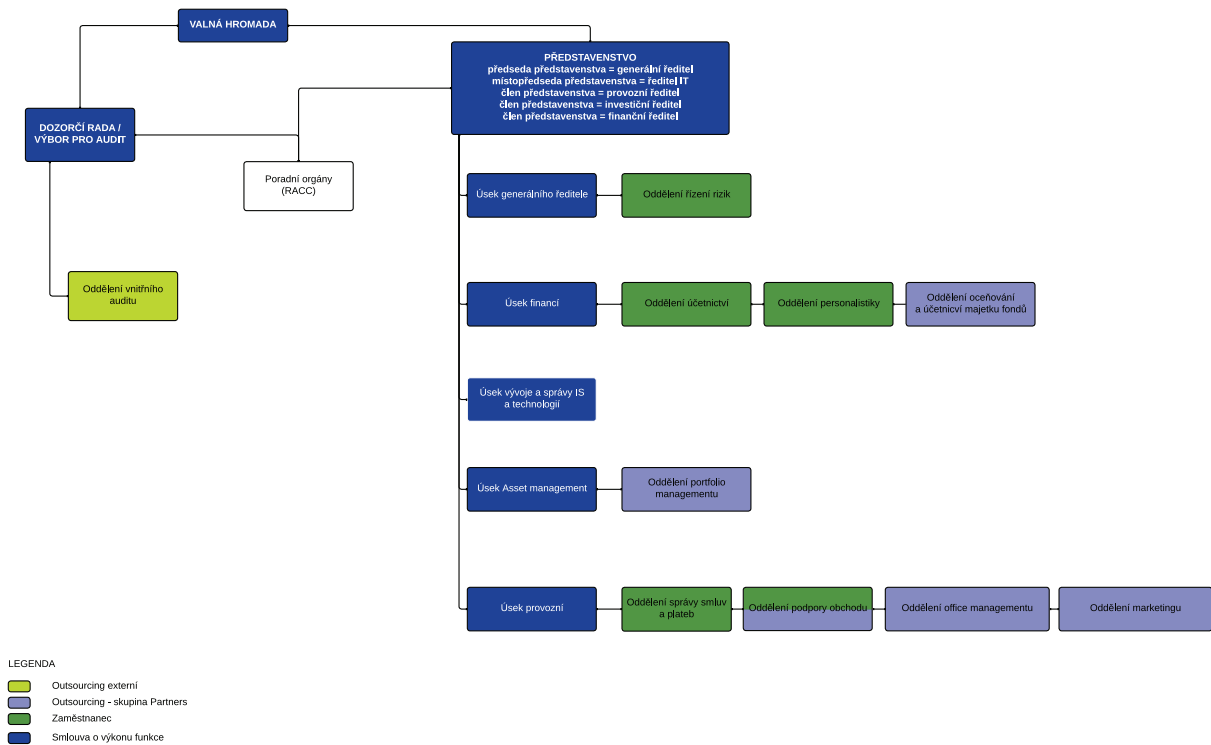
Martin Švec

Generální ředitel a předseda představenstva
Rentea penzijní společnost, a.s.



Organizační struktura

stav k 31. prosinci 2025



Základní údaje, informace o vlastnické struktuře, orgánech a auditorovi Společnosti

Základní údaje

Název	Rentea penzijní společnost, a.s.		
Obchodní rejstřík	společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25850		
Sídlo	Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, Česká republika		
IČO	097 01 125		
Akcionáři	Partners HoldCo, a.s.	50,01 %	
	Partners PenIN, a.s.	49,99 %	
Auditor	PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, Nusle, 140 00 Praha 4, IČO 407 65 521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637, č. osvědčení Komory auditorů České republiky 021		
Depozitář	Česká spořitelna, a.s., IČO 452 44 782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 1171		
Datum vzniku	25. listopadu 2020		
Zahájení činnosti	21. června 2021		
Předmět podnikání	Shromáždování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, ve znění pozdějších předpisů za účelem jejich umístění do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření.		
Rozhodné období	Rozhodným obdobím pro účely této výroční zprávy je období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025 (dále jen „rozhodné období“).		

Orgány Společnosti

Představenstvo			
Mgr. Martin Švec	Předseda představenstva	den vzniku funkce: den vzniku členství:	27. listopadu 2023 26. listopadu 2023
Ing. Stanislav Burian	Místopředseda představenstva	den vzniku funkce: den vzniku členství:	27. listopadu 2023 26. listopadu 2023
Ing. Lucie Jurníčková	Člen představenstva	den vzniku členství:	26. listopadu 2023
Bc. Markéta Vokřínková, DiS.	Člen představenstva	den vzniku členství: den zániku členství:	26. listopadu 2023 28. dubna 2025
Ing. Marek Ditz	Člen představenstva	den vzniku členství: den zániku členství:	26. listopadu 2023 31. března 2026
Mgr. Šárka Fišarová	Člen představenstva	den vzniku členství:	28. dubna 2025
Dozorčí rada			
Mgr. Simona Machulová	Předseda dozorčí rady	den vzniku funkce: den vzniku členství:	27. listopadu 2023 26. listopadu 2023
Ing. Martina Kvíčalová	Člen dozorčí rady	den vzniku členství:	26. listopadu 2023
RNDr. Zuzana Kepková	Člen dozorčí rady	den vzniku členství:	26. listopadu 2023

Vlastnická struktura Společnosti

Společnost je vlastněna dvěma akcionáři - společností **Partners HoldCo, a.s.**, se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 140 13 690, zapsanou v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 26821 (dále jen „**společnost HoldCo**“), která vlastní podíl ve výši 50,01 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti, a dále společností **Partners PenIN, a.s.**, se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 020 54 817, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 24884 (dále jen „**společnost PenIN**“), která vlastní podíl ve výši 49,99 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti.

Hlavními akcionáři společnosti HoldCo jsou společnost **Apana s.r.o.** se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 028 79 107, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka C 224876, s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti HoldCo ve výši 47,73 % (dále jen „**společnost Apana**“) a společnost **Brno Investment Group s.r.o.**, se sídlem č.p. 103, 666 01 Březina, IČO 291 94 636, zapsaná v obchodním rejstříku u Krajského soudu v Brně, spisová značka C 64733, s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti HoldCo ve výši 35,32 %¹ (dále jen „**společnost Brno Investment Group**“).

Jediným společníkem společnosti Apana je společnost **Element Private Holding, a.s.**, se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 117 97 231, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 26605 (dále jen „**společnost Element PH**“), na které má **Element nadační fond**, se sídlem na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO 117 97 797, zapsaný v nadačním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka N 2004 podíl na základním kapitálu ve výši 60 % a **Radim Lukeš**, nar. 13. 5. 1972, bytem Číllova 275/15, Veleslavín, 162 00 Praha 6 podíl na základním kapitálu ve výši 40 %, přičemž hlasovací práva vykonává ze 100 % Element nadační fond. Element nadační fond je pak ze 100 % vlastněn Radimem Lukešem, který je zároveň i předsedou správní rady. Radim Lukeš je současně jediným jednatelem společnosti Apana a jediným členem správní rady společnosti Element PH.

Jediným společníkem společnosti Brno Investment Group je společnost **BIG Private Holding a.s.**, se sídlem č.p. 103, 666 01 Březina, IČO 117 98 118, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, spisová značka B 8602 (dále jen „**společnost BIG PH**“), na které má dále 95 % podíl **Borkovec Family nadační fond**, se sídlem na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO 117 97 690, zapsaný v nadačním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka N 2003 a 5 % podíl **Ing. Petr Borkovec**, nar. 1. 7. 1977, bytem Krasová 600/12, Maloměřice, 614 00 Brno, přičemž hlasovací práva vykonává ze 100 % Borkovec Family nadační fond. Borkovec Family nadační fond je pak ze 100 % vlastněn Ing. Petrem Borkovcem, který je zároveň i předsedou správní rady. Ing. Petr Borkovec je současně jediným jednatelem společnosti Brno Investment Group a jediným členem správní rady společnosti BIG PH.

Hlavními akcionáři společnosti PenIN jsou společnost Apana a společnost Brno Investment Group, obě shodně s podílem ve výši 17,2605 % na základním kapitálu a hlasovacích právech, přičemž obě dvě společnosti vlastní základní akcie z celkového počtu 50,01 % základních akcií (zbytek jsou akcie prioritní bez hlasovacího práva)

Majetková struktura Společnosti, společností ve finanční skupině Partners a dalších propojených osob vyplývá z informací a schémat uvedených ve Zprávě o vztazích, která je součástí této výroční zprávy.

¹ Brno Investment Group s.r.o. vlastní ještě 0,064 % prioritních akcií, které jsou bez hlasovacích práv.

Údaje o změnách skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku

V průběhu rozhodného období došlo ke změnám ve složení představenstva Společnosti. Své působení ve funkci členky představenstva ukončila Markéta Vokřínková, dnem zániku jejího členství v představenstvu byl 28. duben 2025. Novou členkou představenstva se stejný den stala Šárka Fišarová. Obě změny byly zapsány do obchodního rejstříku dne 22. května 2025. Jiné změny skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku v průběhu rozhodného období nenastaly.

Údaje o obhospodařovaných fondech

Společnost obhospodařovala ke dni 31. prosince 2025 následující účastnické fondy:

- Povinný konzervativní účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s.
- Dluhopisový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s.
- Akciový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s.
- Alternativní účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s.

Skutečnosti s významným vlivem na výkon činnosti Společnosti

V rozhodném období nedošlo k žádné skutečnosti s významným vlivem na výkon činnosti Společnosti.

Údaje o členech představenstva, dozorčí radě a ostatních vedoucích osobách Společnosti

PŘEDSTAVENSTVO

Mgr. Martin Švec (1986) - předseda představenstva, generální ředitel (od 26. 11. 2023 a předseda od 27. 11. 2023)

Vystudoval finanční a pojistnou matematiku na Matematicko-fyzikální fakultě Univerzity Karlovy v Praze. V roce 2008 začínal jako pojistný matematik v České podnikatelské pojišťovně. V roce 2011 přestoupil do pojišťovny Aviva, kde následně po spojení s pojišťovnou MetLife působil jako produktový ředitel až do roku 2017. Od roku 2019 je generálním ředitelem a předsedou představenstva životní pojišťovny Simplea, kterou zároveň sám vybudoval. V Rentea penzijní společnosti, a.s. zastává pozici generálního ředitele a předsedy představenstva a je členem správní rady Nadace Parfáci.

Ing. Stanislav Burian (1977) - místopředseda představenstva, IT ředitel (od 26. 11. 2023 a místopředseda od 27. 11. 2023)

Vystudoval Českou zemědělskou univerzitu v Praze, Provozně-ekonomickou fakultu, obor informatiky. V pojišťovně Aviva začínal na pozici IT analytika a programátora administrativního systému pojišťovny. Dále působil v pojišťovně MetLife jako vedoucí oddělení vývoje informačních systémů. Praxi v pojišťovnictví má více než 17 let. V Simplea pojišťovně, a.s. a Rentea penzijní společnosti, a.s. zastává pozici IT ředitele a místopředsedy představenstva.

Ing. Lucie Jurníčková (1985) - člen představenstva, ředitel produktového managementu (od 26. 11. 2023)

Vystudovala Mendelovu univerzitu v Brně – Manažersko-ekonomický obor na Provozně ekonomické fakultě. Od roku 2012 pracovala v Allianz penzijní společnosti nejdříve na pozici metodik penzijní společnosti a dále potom jako Vedoucí oddělení správy smluv. Od roku 2016 zastávala pozici Projektového manažera v Allianz pojišťovně, a.s. Dnes je členem představenstva a odpovědnou osobou za vývoj produktu, za obchod a za provoz v Rentea penzijní společnosti, a.s. Je členem prezidia Asociace penzijních společností ČR.

Bc. Markéta Vokřínková, DiS. (1978) - člen představenstva, Provozní ředitel (od 26. 11. 2023 do 28. 4. 2025)

Vystudovala Vysokou školu obchodní – mezinárodní teritoriální studia, obor cestovní ruch s dosaženou kvalifikací Bc. V pojišťovnictví působí od roku 2009 a je absolventem vzdělávacího programu České asociace pojišťoven – Základy pojišťovnictví. Praxi ve vedení lidí má již od roku 2014, kdy působila jako Team leader ve Wüstenrot životní pojišťovně, po migraci pojišťovny zastávala funkci Team leadera Správy životního pojištění v Allianz pojišťovně, a.s. Do 28. 4. 2025 byla Provozní ředitelkou a členem představenstva Rentea penzijní společnosti, a.s. a Simplea pojišťovny, a.s.

Ing. Marek Ditz (1972) - člen představenstva, Investiční ředitel (od 26. 11. 2023 do 31. 3. 2026)

Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, obor Finance a Metody analýzy dat. Má více než 25 let zkušeností (z toho 23 let v manažerských pozicích) v bankovníctví a finančních službách – korporátní a SME bankovníctví, retail a private banking, pojišťovnictví, platební styk, úvěry, řízení rizik, investiční služby, restrukturalizace, M&A, řízení inovací a ICT, řízení strategických projektů a provozních služeb. Více než 5 let byl v představenstvu banky ČSOB se zodpovědností za různé úseky činnosti banky a její finanční skupiny. Byl Investičním ředitelem a členem představenstva Rentea penzijní společnosti, a.s., předsedou představenstva Partners Banka, a.s. a jednatelem společnosti PBK Technology, s.r.o.

Mgr. Šárka Fišarová (1975) - člen představenstva, Finanční ředitel (od 28. 4. 2025)

Vystudovala ekonomii na Fakultě sociálních věd Univerzity Karlovy, kde získala nejvyšší dosažené vzdělání v oboru. Na finančním trhu působí od roku 2000 a během více než dvacetileté praxe získala široké zkušenosti napříč oblastmi financí a pojištění. Současně působí jako členka představenstva Simplea pojišťovny, a.s., a aktivně se podílí na rozvoji profesního prostředí také prostřednictvím členství v kontrolní komisi České asociace společností finančního poradenství a zprostředkování, z.s., a v kontrolní komisi České asociace pojišťoven.

DOZORČÍ RADA**Mgr. Simona Machulová (1978)** - předseda dozorčí rady (od 27. 11. 2023, člen dozorčí rady od 26. 11. 2023)

Vystudovala Právnickou fakultu na Západočeské univerzitě v Plzni. Kariéru začala v životní pojišťovně Aviva. Dále působila na pozici právníka v MetLife pojišťovně, a.s. a MetLife Europe d.a.c. Má 19 let právní praxe ve finančním sektoru. V roce 2017 nastoupila do Partners a od roku 2018 je ředitelkou právního úseku a compliance a od roku 2019 i členem představenstva Partners Financial Services, a.s. Aktuálně je dále členem představenstva Partners HoldCo, a.s., dozorčí rady Partners Banka, a.s., předsedou dozorčí rady Simplea pojišťovna, a.s. a Rentea penzijní společnosti, a.s., místopředsedou představenstva České asociace společností finančního poradenství a zprostředkování, z.s., členem dozorčí rady PBK Technology, s.r.o. a Hypo-club, a.s. Působí také jako členka etické komise České asociace pojišťoven.

Ing. Martina Kvíčalová (1979) - člen dozorčí rady (od 26. 11. 2023)

Vystudovala Vysokou vojenskou školu pozemního vojska Vyškov, obor obchodní činnost a finanční podnikání. Na finančním trhu působí od roku 2003, kdy začala na pozici Underwritera ve společnosti Kooperativa pojišťovna, a.s. V roce 2006 přestoupila na pozici Specialisty vnitřní kontroly ve finanční skupině AXA, kde později zastávala pozici Compliance officera. Od roku 2011 působí na pozici Compliance officera Partners investiční společnosti, a.s. V Rentea penzijní společnosti, a.s. je členem dozorčí rady.

RNDr. Zuzana Kepková (1960) - člen dozorčí rady (od 26. 11. 2023)

Vystudovala na Univerzitě Karlově, Matematicko-fyzikální fakultě, obor pravděpodobnost a matematická statistika (doktorské studium). Působila v ING Investment Management, a.s. na pozici místopředsedkyně dozorčí rady, následně coby jednatelka ve společnosti ING Management Services s.r.o. a ING Interinvest s.r.o. Dále byla členkou České společnosti aktuárů a členkou České kanceláře pojistitelů. Zastávala pozici členky představenstva v Allianz Direct New Europe spolka z ograniczona odpowiedzialnościa. V pojišťovně AXA pojišťovna a.s. zastávala pozici členky představenstva a technické ředitelky neživotního pojištění, kde měla odpovědnost za vývoj produktů, správu a likvidaci pojistných událostí pro neživotní část pojišťovny, spolupráci se sesterskými firmami, zejména AXA Assistance, spolupráci v rámci AXA ČR a SR na strategii společnosti. Ve společnosti KPMG a v pojišťovně Kooperativa zastávala pozici hlavní pojistné matematicky. Byla v představenstvu Allianz pojišťovny a.s. V Nationale-Nederlanden ž.p. organizační složka pro ČR zastávala pozici ředitelky pojistné matematiky, později coby Členka koordinačního výboru ING ČR a ING SR, jednatelka ve společnostech ING InterInvest, ING Management Services. Rovněž působila ve společnosti Projektová a inženýrská organizace MK ČSR, v ČSAD Závod výpočetní techniky (matematik analytik), v Ústavu pro informace a řízení v kultuře (samostatný matematik). Dnes je členem dozorčí rady Partners Banka, a.s., jednatelem Idunn's Fountain, s.r.o., členem dozorčí rady Simplea pojišťovna, a.s. a Rentea penzijní společnosti, a.s.

VÝBOR PRO AUDIT

Společnost nezřídila výbor pro audit. Funkci výboru pro audit plní dozorčí rada Společnosti.

Portfolio manažer Společnosti

Společnost pověřila výkonem činnosti obhospodařování majetku všech účastnických fondů společnost Partners investiční společnost, a.s. se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 247 16 006, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 16374 (dále jen „PIS“), a to na základě smlouvy o výkonu činnosti obhospodařování majetku zákazníka.

Hlavní osoby podílející se u PIS jako obhospodařovatele na obhospodařování majetku účastnických fondů:

Ing. Mgr. Martin Mašát, CFA, FRM - portfolio manažer

Portfolio manažer a člen představenstva PIS, studoval VŠE v Praze a Institut ekonomických studií Univerzity Karlovy. V roce 2004 získal prestižní titul CFA® (Chartered Financial Analyst®). V letech 2000 až 2013 pracoval v ING Investment Management jako investiční manažer s odpovědností za podílové fondy a portfolia v pojišťovnictví a penzích v České a Slovenské republice.

Ing. Ondřej Slezáček - portfolio manažer

Portfolio manažer PIS, vystudoval Univerzitu Palackého v Olomouci a Finanční inženýrství na VŠE v Praze. V roce 2022 získal prestižní titul CFA® (Chartered Financial Analyst®). Má praxi na finančním trhu více než 5 let. V letech 2018 až 2022 pracoval v PIS jako Risk manažer.

Mgr. Martin Tománek - portfolio manažer

Člen investičního týmu a expert na finanční plánování v PIS, vystudoval Univerzitu v Hradci Králové se specializací politologie, je učitelem katedry mezinárodní politické ekonomiky. Věnuje se vzdělávání veřejnosti o investičních principech a rozvoji světové ekonomiky. Je také aktivní v médiích a na specializovaných internetových serverech. Je zodpovědný za analýzy produktů, vzdělávání a tvorbu portfolií klientů.

Mgr. Martin Potůček - portfolio manažer

Vystudoval Mezinárodní vztahy a Evropská studia na Masarykově univerzitě v Brně. Po dlouholeté praxi v korporátním bankovníctví následně působil v Národní rozvojové bance, kde řídil a spravoval investice do českých i evropských private equity a venture kapitálových fondů. V roce 2025 nastoupil do Společnosti, kde má na starosti všechny fondy zaměřené na alternativní investice, což znamená především private equity a venture capital.

Osoby s kvalifikovanou účastí na Společnosti

Partners HoldCo, a.s., se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 140 13 690, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 26821 - v rozhodném období přímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 50,01 %;

Partners PenIN, a.s., se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 020 54 817, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 24884 - v rozhodném období přímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 49,99 %;

Apana s.r.o., se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 028 79 107, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka C 224876 - v rozhodném období nepřímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti;

Element Private Holding, a.s., se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 117 97 231, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 26605 - v rozhodném období nepřímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti;

Element nadační fond, se sídlem na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO 117 97 797, zapsaný v nadačním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka N 2004 - v rozhodném období nepřímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti;

Radim Lukeš, nar. 13. 5. 1972, bytem Čilova 275/15, Veleslavín, 162 00 Praha 6 - v rozhodném období nepřímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti;

Brno Investment Group s.r.o., se sídlem Březina 103, 666 01, IČO 291 94 636, zapsaná v obchodním rejstříku u Krajského soudu v Brně, spisová značka C 64733 - v rozhodném období nepřímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti;

BIG Private Holding a.s., se sídlem č.p. 103, 666 01 Březina, IČO 117 98 118, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, spisová značka B 8602 - v rozhodném období nepřímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti;

Borkovec Family nadační fond, se sídlem na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO 117 97 690, zapsaný v nadačním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka N 2003 - v rozhodném období nepřímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti;

Ing. Petr Borkovec, nar. 1. 7. 1977, bytem Krasová 600/12, Maloměřice, 614 00 Brno - v rozhodném období nepřímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti;

Osoby, na kterých měla Společnost kvalifikovanou účast

Společnost neměla v rozhodném období kvalifikovanou účast na žádné osobě.

Osoby personálně propojené se Společností

Představenstvo

Mgr. Martin Švec	Simplea pojišťovna, a.s. - předseda představenstva Partners HoldCo, a.s. - člen představenstva Nadace Parfáci - člen správní rady (zapsáno v OR 10. 1. 2025)
Ing. Stanislav Burian	Simplea pojišťovna, a.s. - místopředseda představenstva DD PROPERTY, s.r.o. - jednatel Ambeat Real Estate 15 s.r.o. - jednatel
Ing. Lucie Jurníčková	Asociace penzijních společností ČR - člen prezidia
Ing. Marek Ditz	Partners Banka, a.s. - předseda představenstva PBK Technology, s.r.o. - jednatel
Mgr. Šárka Fišarová	Simplea pojišťovna, a.s. - člen představenstva Česká asociace pojišťoven - člen kontrolní komise Česká asociace společností finančního poradenství a zprostředkování, z.s. - člen kontrolní komise

Dozorčí rada

Mgr. Simona Machulová	Simplea pojišťovna, a.s. - předseda dozorčí rady Partners Financial Services, a.s. - člen představenstva Partners HoldCo, a.s. - člen představenstva Partners Banka, a.s. - člen dozorčí rady Česká asociace společností finančního poradenství a zprostředkování, z.s. - místopředseda představenstva PBK Technology, s.r.o. - člen dozorčí rady Hypo-club, a.s. - člen dozorčí rady Partners InIn, a.s. - člen představenstva Partners PenIN, a.s. - člen představenstva Partners InvestIn, a.s. - člen představenstva
RNDr. Zuzana Kepková	Simplea pojišťovna, a.s. - člen dozorčí rady Partners Banka, a.s. - člen dozorčí rady Idunn's Fountain s.r.o. - jednatel a společník

Další osoby, které jednaly v rozhodném období se Společností ve shodě

Společnost nejednala ve shodě v rozhodném období s žádnou další osobou.

Obchodníci s cennými papíry

Česká spořitelna, a.s., IČO 452 44 782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1171,

Československá obchodní banka, a. s., IČO 000 01 350, se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka XXXVI 46,

Flow Traders B.V., Jacob Bontiusplaats 9, Amsterdam, 1018 LL, Chamber of Commerce registration no. 33223268,

ING Bank N.V., IČO 492 79 866, se sídlem Českomoravská 2420/15, 190 00 Praha 9 – Libeň, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 7930.

Jane Street Financial Limited, Registered Office: 2 & A Half, Devonshire Square, London EC2M 4UJ, Registration number: 06211806,

Komerční banka, a.s., IČO 453 17 054, se sídlem Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1360,

PPF Banka a.s., IČO 471 16 129, se sídlem Evropská 2690/17, 160 41 Praha 6 - Dejvice, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1834,

Patria Finance, a. s., IČO 264 55 064, se sídlem Výmolova 353/3, Radlice, 150 00 Praha 5, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 7215,

Raiffeisenbank a.s., IČO 492 40 901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B., vložka 2051.

Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech

Společnost nebyla v rozhodném období účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, ani na svůj účet ani na účet obhospodařovaných fondů, u kterých by hodnota předmětu sporu převyšovala 1% hodnoty majetku Společnosti nebo majetku v obhospodařovaném fondu, jehož by se takový případný spor týkal.

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

Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

Společnost nevyvíjí aktivity v této oblasti.

Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí

Společnost nevyvíjí aktivity v této oblasti.

Aktivity v oblasti pracovněprávních vztahů

Společnost se v oblasti pracovně právních vztahů řídí platnou legislativou.

Nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Společnost nenabyla žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.

Pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

Společnost nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Informace o významných událostech po rozvahovém dni

Po rozvahovém dni nenastaly žádné významné události (bod 25. Přílohy účetní závěrky).



Finanční část

Zpráva nezávislého auditora
Účetní závěrka k 31. 12. 2025
Příloha účetní závěrky

Zpráva nezávislého auditora

akcionářům Rentea penzijní společnost, a.s.

Zpráva o auditu účetní závěrky

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Rentea penzijní společnost, a.s., se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, Praha 4 („Společnost“) k 31. prosinci 2025 a její finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Společnosti se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2025,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2025,
- přehledu o změnách vlastního kapitálu 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, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 („nařízení EU“) 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 nařízení EU, které jsou relevantní pro audity účetních závěrek subjektů veřejného zájmu, etickými požadavky zákona o auditorech, jež se vztahují na audity účetních závěrek v České republice, a také 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, který je použitelný pro audity účetních závěrek subjektů veřejného zájmu, jsme na Společnosti nezávislí. Splnili jsme také všechny ostatní etické povinnosti dle etických požadavků nařízení EU, 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

Přístup k auditu

Přehled



Celková hladina významnosti je stanovena na úrovni 5 % průměrného zisku Společnosti před zdaněním za poslední tři účetní období, což představuje 3,6 milionu Kč

Rozeznávání výnosů z poplatků a provizí

Při plánování auditu jsme stanovili hladinu významnosti a vyhodnotili rizika výskytu významné nesprávnosti v účetní závěrce. Konkrétně jsme určili oblasti, ve kterých vedení uplatnilo svůj úsudek, např. v případě významných účetních odhadů, které zahrnují stanovení předpokladů a posouzení budoucích skutečností, které jsou z podstaty nejisté. Tak jako v případě všech našich auditů jsme se zaměřili také na rizika obcházení vnitřních kontrol vedením, včetně vyhodnocení toho, zda nebyla zjištěna předpojatost, jež by vytvářela riziko výskytu významné nesprávnosti z důvodu podvodu.

Hladina významnosti

Rozsah našeho auditu byl ovlivněn použitou hladinou významnosti. Audit je plánován tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou. Nesprávnosti jsou považovány za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Na základě našeho odborného úsudku jsme stanovili určité kvantitativní hladiny významnosti, včetně celkových hladin významnosti vztahujících se k účetní závěrce jako celku (viz tabulku níže). Na jejich základě jsme, společně s kvalitativním posouzením, určili rozsah našeho auditu, včetně povahy, načasování a rozsahu auditních postupů, a vyhodnotili dopad zjištěných nesprávností individuálně i v souhrnu na účetní závěrku jako celek.

Celková hladina významnosti pro Společnost	3,6 milionu Kč
Jak byla stanovena	Hladina významnosti pro Společnost byla stanovena na úrovni 5 % průměrného zisku Společnosti před zdaněním za poslední tři účetní období.
Zdůvodnění použitého základu pro stanovení významnosti	Celkovou hladinu významnosti jsme odvodili ze zisku před zdaněním, neboť cílem Společnosti je dosahování zisku. Jde o ukazatel výkonnosti Společnosti, na který se nejčastěji soustředí uživatelé účetní závěrky. Hladina významnosti ve výši 5 % z použitého základu odpovídá optimální auditorské praxi pro tuto veličinu u subjektů veřejného zájmu.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto účetní závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Hlavní záležitost auditu	Jak audit pracoval s hlavní záležitostí auditu
<p>Rozeznávání výnosů z poplatků a provizí</p> <p>Společnost vykázala za rok končící 31. prosince 2025 ve výkazu zisku a ztráty a v bodě 15 účetní závěrky výnosy z poplatků a provizí v celkové výši 262 495 tis. Kč.</p> <p>Rozeznávání výnosů z poplatků a provizí přímo a významně ovlivňuje hospodářský výsledek Společnosti. Společnost rozeznává výnosy z poplatků a provizí zejména z titulu úplaty za obhospodařování a úplaty za zhodnocení majetku spravovaných fondů doplňkového penzijního spoření.</p> <p>Společnost počítá úplatu za obhospodařování jako procento z průměrné roční hodnoty majetku fondů za dané účetní období. Společnost počítá úplatu za zhodnocení na principu tzv. „high-water mark“, a to jako procento z kladného rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky od vzniku fondu, vynásobeného průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období ve fondu.</p> <p>Procentuální výše jednotlivých úplat a způsob výpočtu jsou stanoveny vedením Společnosti v souladu s platnou legislativou.</p> <p>Účetní postupy a další související informace jsou zveřejněny v poznámce I. Výnosy z poplatků a provizí a bodě 15 Výnosy a náklady na poplatky a provize přílohy účetní závěrky.</p>	<p>Náš přístup vycházel z posouzení kontrolního systému, který má Společnost pro tuto oblast vybudován a z přímého posouzení finančních zůstatků a transakcí, které Společnost vykazuje v účetní závěrce.</p> <p>Získali jsme detailní porozumění relevantních vnitřních procesů a účetních postupů Společnosti, včetně procesů stanovení a výpočtu výnosů z poplatků a provizí.</p> <p>Otestovali jsme návrh, implementaci a účinné fungování kontroly v procesu schvalování výpočtu úplat za obhospodařování a zhodnocení majetku spravovaných fondů.</p> <p>Provedli jsme nezávislý detailní přepoččet úplaty za obhospodařování a úplaty za zhodnocení rozeznané Společností jako výnosy z poplatků a provizí za rok 2025, posoudili správnost časového rozlišení k rozvahovému dni a související pohledávky jsme posoudili jejich odsouhlasením na platby realizované po rozvahovém dni.</p> <p>Posoudili jsme, zda výpočty úplat byly provedeny v souladu s relevantními ustanoveními statutů spravovaných fondů a s regulačními požadavky a posoudili jsme vstupní data použitá vedením Společnosti k výpočtu úplat za obhospodařování a za zhodnocení.</p> <p>Posoudili jsme také správnost a kompletnost údajů zveřejňovaných v příloze účetní závěrky.</p>

Jak jsme stanovili rozsah auditu

Rozsah auditu jsme stanovili tak, abychom provedli dostatek prací, které nám umožní vyjádřit výrok k účetní závěrce jako celku. Vzali jsme v úvahu strukturu Společnosti, její účetní procesy a kontroly a specifika odvětví, ve kterém Společnost působí.

Vyjádření k ostatním informacím ve výroční zprávě

Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti. 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 Společnosti 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 Společnosti a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada Společnosti.

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 vzniknout 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 skepticizmus. 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 relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti 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 Společnosti trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost 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 představenstvo a dozorčí radu 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.

Naší povinností je rovněž poskytnout dozorčí radě prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informujeme je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a o případných krocích eliminujících hrozby nebo o přijatých opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali představenstvo a dozorčí radu, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v této zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo pokud ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení EU uvádíme následující informace vyžadované nad rámec Mezinárodních standardů auditu:

Soulad výroku s dodatečnou zprávou dozorčí radě

Potvrzujeme, že náš výrok auditora je v souladu s dodatečnou zprávou pro dozorčí radu Společnosti, kterou jsme vyhotovili dnes dle článku 11 nařízení EU.

Určení auditora a délka provádění auditu

Poprvé jsme byli jmenováni auditorem Společnosti dne 15. července 2025. Auditorem Společnosti jsme tedy nepřetržitě 1 rok. Naše jmenování pro rok končící 31. prosince 2025 bylo schváleno rozhodnutím valné hromady dne 15. července 2025.

Poskytnuté neauditorské služby

Prohlašujeme, že nebyly poskytnuty žádné zakázané služby uvedené v článku 5 (1) nařízení EU ve znění upraveném českými předpisy dle článku 5 (3) nařízení EU.

Společnosti jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné služby.

Partnerem odpovědným za zakázku, jejímž výsledkem je tato zpráva nezávislého auditora, je Ing. Eva Loulová.

17. dubna 2026

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerkou



Ing. Eva Loulová
statutární auditorka, evidenční č. 1981

Účetní závěrka

Účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2025

ROZVAHA

k 31. prosinci 2025

AKTIVA (tis. Kč)		31. 12. 2025	31. 12. 2024
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	75 224	77 306
	v tom: a) splatné na požádání	11 221	22 286
	b) ostatní pohledávky	64 003	55 020
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	15 045	15 933
10	Dlouhodobý hmotný majetek	89	516
11	Ostatní aktiva	165 534	166 543
13	Náklady a příjmy příštích období	197 346	163 597
	AKTIVA CELKEM	453 238	423 895
PASIVA (tis. Kč)		31. 12. 2025	31. 12. 2024
4	Ostatní pasiva	108 387	94 988
6	Rezervy	70 409	58 426
	v tom: b) na daně	9 545	28 392
	v tom: c) ostatní	60 864	30 034
	Cizí zdroje celkem	178 796	153 414
8	Základní kapitál	50 000	50 000
	z toho: splacený základní kapitál	50 000	50 000
12	Kapitálové fondy	140 000	140 000
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta předchozích období	20 481	- 18 227
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	63 961	98 708
	Vlastní kapitál celkem	274 442	270 481
	PASIVA CELKEM	453 238	423 895

Účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2025

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY (tis. Kč)		31. 12. 2025	31. 12. 2024
Podrozvahová aktiva			
8	Hodnoty předané k obhospodařování	15 874 974	10 423 633
Podrozvahová pasiva			
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	15 874 974	10 423 633

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (tis. Kč)		1. 1. 2025 - 31. 12. 2025	1. 1. 2024 - 31. 12. 2024
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 975	3 247
2	Náklady na úroky a podobné náklady	- 28	- 77
4	Výnosy z poplatků a provizí	262 495	230 833
5	Náklady na poplatky a provize	- 87 654	- 59 783
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	- 21 218	0
7	Ostatní provozní výnosy	610	946
8	Ostatní provozní náklady	- 1 031	- 95
9	Správní náklady	- 41 105	- 30 089
	v tom: a) náklady na zaměstnance	- 22 245	- 17 412
	z toho: aa) mzdy a platy	- 16 136	- 12 762
	bb) sociální a zdravotní pojištění	- 5 037	- 3 893
	b) ostatní správní náklady	- 18 860	- 12 677
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a OP k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	- 4 071	- 2 950
17	Tvorba a použití ostatních rezerv	- 30 831	- 16 918
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	81 142	125 114
23	Daň z příjmů	- 17 181	- 26 406
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	63 961	98 708

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

za rok končící 31. prosincem 2025

	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	HV běžného období	Výsledek hospodaření min. let	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2024	50 000	140 000	11 626	- 29 853	171 773
Převod výsledku hospodaření minulého období	0	0	- 11 626	11 626	0
Výsledek hospodaření běžného období	0	0	98 708	0	98 708
Zůstatek k 31.12.2024	50 000	140 000	98 708	- 18 227	270 481
Převod výsledku hospodaření minulého období	0	0	- 98 708	98 708	0
Vyplacená dividenda	0	0	0	- 60 000	- 60 000
Výsledek hospodaření běžného období	0	0	63 961	0	63 961
Zůstatek k 31.12.2025	50 000	140 000	63 961	20 481	274 442

Příloha v účetní závěrce

1. OBECNÉ INFORMACE

a. CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

Rentea penzijní společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) byla zapsána do obchodního rejstříku dne 25. listopadu 2020 (IČO 097 01 125).

Akcionáři Společnosti k 31. prosinci 2025 jsou:

Partners HoldCo, a.s.	50,01%
Partners PenIN, a.s.	49,99%

Společnosti bylo dne 4. listopadu 2020 vydáno rozhodnutí o povolení činnosti penzijní společnosti. Toto rozhodnutí nabylo právní moci dne 6. listopadu 2020. V návaznosti na toto rozhodnutí Společnost učinila nezbytné kroky pro zápis do obchodního rejstříku. Společnost byla zapsána dne 25. listopadu 2020.

Dalším nezbytným krokem pro zahájení provozu Společnosti bylo schválení vytvoření účastnických fondů. Povolení k vytvoření účastnických fondů, jehož součástí je schválení statutu a depozitáře, udělila Česká národní banka penzijní společnosti dne 27. května 2021 a nabylo právní moci dne 29. května 2021. Rentea obhospodařuje účastnické fondy od 1. července 2021, a to vzhledem ke skutečnosti, že od tohoto data byly uzavírány první smlouvy.

Sídlo Společnosti

Rentea penzijní společnost, a.s.
Tůrkova 2319/5b
149 00 Praha 4

Předmětem podnikání Společnosti je v souladu s uděleným povolením shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle Zákona o doplňkovém penzijním spoření za účelem jejich umístění do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření.

Informace o obhospodařovateli

Společnost pověřila výkonem činnosti obhospodařování majetku účastnických fondů společnost Partners investiční společnost, a.s. se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 247 16 006, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 16374, a to na základě Smlouvy o výkonu činnosti obhospodařování majetku zákazníka.

Hlavní osoby podílející se u obhospodařovatele na obhospodařování majetku účastnických fondů:

Ing. Mgr. Martin Mašát, CFA, FRM
Ing. Ondřej Slezáček, CFA
Mgr. Martin Tománek
Mgr. Martin Potůček

Informace o depozitáři

Depozitářem účastnických fondů Společnosti je Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO 452 44 782 (dále jen „Depozitář“). Depozitář je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek účastnických fondů, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku účastnických fondů a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku účastnických fondů.

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Konsolidovanou účetní závěrku sestavuje společnost Partners HoldCo, a.s., IČO 140 13 690, se sídlem Tůrkova 2319/5b, 149 00 Praha 4 – Chodov.

Konsolidovanou účetní závěrku konsolidujících účetních jednotek bude možné získat na webových stránkách www.partnersholdco.cz nebo v sídle společnosti Partners HoldCo, a.s. na adrese Tůrkova 2319/5b, 149 00 Praha 4 – Chodov.

b. PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

Představenstvo

Předseda: Mgr. Martin Švec
 Místopředseda: Ing. Stanislav Burian
 Člen: Mgr. Šárka Fišarová
 Člen: Ing. Lucie Jurníčková
 Člen: Ing. Marek Ditz

Společnost zastupuje vždy předseda představenstva společně s jedním členem představenstva anebo místopředseda představenstva společně s jedním členem představenstva.

Dozorčí rada

Předseda: Mgr. Simona Machulová
 Člen: Ing. Martina Kvíčalová
 Člen: RNDr. Zuzana Kepková

Výbor pro audit

V souladu s podmínkami určenými ustanovením § 44b zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, plní funkci výboru pro audit ve Společnosti dozorčí rada, jejíž členové jsou uvedeni výše.

c. ZMĚNY V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU

Dne 22. dubna 2025 valná hromada odvolala z funkce člena představenstva Bc. Markétu Vokřínkovou a nově zvolila členem představenstva Mgr. Šárku Fišarovou. Do obchodního rejstříku byly tyto změny zapsány dne 28. dubna 2025.

d. FONDY OBHOSPODAŘOVANÉ SPOLEČNOSTÍ

Společnost obhospodařovala k 31. prosinci 2025 následující účastnické fondy:

Povinný konzervativní účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s. (dále jen „Povinný konzervativní fond“)
 Dluhopisový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s. (dále jen „Dluhopisový fond“)
 Akciový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s. (dále jen „Akciový fond“)
 Alternativní účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s. (dále jen „Alternativní fond“)

Povolení ČNB k vytvoření nového účastnického fondu – Alternativní účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s., obdržela Společnost 28. března 2025 a právní moci nabylo 1. dubna 2025.

Počet aktivních účastníků v účastnických fondech Společnosti k datu 31. prosince 2025 činil 111 301 (k 31. prosinci 2024 činil 95 598).

Počet a výše vyplacených dávek:

Struktura vyplacených dávek 2025	Částka v tis. Kč	Počet smluv
Jednorázové vyrovnání	8 198	67
Odbytné	63 399	1 231
Převody k jiné společnosti	98 226	266
Penze	2 203	38
Celková výše vyplacených dávek	172 026	1 602

Struktura vyplacených dávek 2024	Částka v tis. Kč	Počet smluv
Jednorázové vyrovnání	11 750	41
Odbytné	64 943	1 046
Převody k jiné společnosti	47 563	595
Penze	865	14
Celková výše vyplacených dávek	125 121	1 696

e. INFORMACE O VÝŠI ZHODNOCENÍ VLOŽENÝCH PROSTŘEDKŮ ÚČASTNÍKŮ

Výše zhodnocení vložených prostředků účastníků v jednotlivých fondech obhospodařovaných Společností byla následující:

Název fondu	Roční zhodnocení	
	2025	2024
Povinný konzervativní fond	2,18 %	2,89 %
Dluhopisový fond	1,10 %	2,06 %
Akciový fond	14,51 %	8,16 %
Alternativní fond	0,26 %	n/a

f. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

Organizační struktura je zobrazena na straně 4. Společnost nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

g. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

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.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2025. Účetním obdobím je kalendářní rok.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

a. FINANČNÍ AKTIVA A FINANČNÍ ZÁVAZKY

i. Zaúčtování a prvotní ocenění

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

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

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

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 určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

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

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

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

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).

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.

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 realizaci 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.

Na základě způsobu řízení finančních nástrojů byl pro Společnost zvolen obchodní model Držet a inkasovat pro zůstatky na běžných a spořicíh účtech, termínované vklady, pohledávky z obchodního styku a poskytnuté úvěry. Tyto finanční nástroje taktéž splňují SPPI test, tudíž budou oceňovány naběhlou hodnotou (AC).

Reklasifikace

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

Finanční závazky

Účetní jednotka 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 naběhlou hodnotou.

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 užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

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

Finanční závazky

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

iv. Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

v. 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.

vi. 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).

Hierarchie reálné hodnoty

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

Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:

- kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
- kótované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
- nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kótovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

vii. Znehodnocení

Účetní jednotka vykazuje opravné položky pro očekávané úvěrové ztráty (ECL) u následujících finančních nástrojů, které nejsou oceňovány v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- finanční aktiva, která jsou vykazována v naběhlé hodnotě;
- dluhová finanční aktiva oceněná v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI);
- vystavené úvěrové přísliby;
- vystavené finanční záruky;
- pohledávky z leasingu.

U kapitálových finančních nástrojů se o znehodnocení neúčtuje.

Účetní jednotka stanovuje opravné položky ve výši rovnající se celoživotních ECL, s výjimkou následujících finančních aktiv, jejichž opravné položky jsou stanoveny jako 12-ti měsíčních ECL:

- dluhové cenné papíry, pro které k rozvahovému dni je stanoveno nízké úvěrové riziko;
- ostatní finanční nástroje (jiné než pohledávky z leasingu), u kterých se od jejich prvotního zaúčtování významně nezvýšilo úvěrové riziko.

Účetní jednotka u dluhových cenných papírů a úvěrových pohledávek předpokládá jejich nízké úvěrové riziko, pokud jejich příslušný rating úvěrového rizika je v souladu s obecně chápanou definicí „investičního stupně“.

12-ti měsíční ECL jsou částí očekávaných úvěrových ztrát, které vznikají v důsledku selhání (defaultu) finančního nástroje, které může nastat během 12 měsíců od rozvahového dne.

Celoživotní ECL jsou taková ECL, která vznikají následkem selhání (defaultu) v průběhu celého období do očekávané splatnosti finančního aktiva.

Stanovení očekávaných úvěrových ztrát (ECL)

ECL představují pravděpodobnostmi vážený odhad úvěrových ztrát a jsou stanoveny následovně:

- finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocena: jako současná hodnota všech hotovostních schodků (tj. rozdíl mezi smluvními peněžními toky ve prospěch účetní jednotky a peněžními toky, které účetní jednotka očekává);
- finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocena: jako rozdíl mezi hrubou účetní hodnotou daného finančního aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků;
- nevyčerpané úvěrové přísliby: jako současná hodnota rozdílu mezi smluvními peněžními toky ve prospěch účetní jednotky, pokud úvěrový příslib je načerpán, a peněžními toky, které účetní jednotka očekává získat;
- finanční záruky: jako rozdíl mezi očekávanými platbami nutnými k uspokojení držitele finanční záruky a platbami, které účetní jednotka očekává, že přijme.

Celý ECL model je rozdělen na tři stupně znehodnocení:

- (1) první vykazání (stupeň 1)
- (2) výrazné zvýšení kreditního rizika (stupeň 2)
- (3) objektivní znehodnocení (stupeň 3)

	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Úvěrově znehodnocené finanční aktivum	Ne	Ne	Ano
Významné zvýšení úvěrového rizika	Ne	Ano	Ano
Očekávaná úvěrová ztráta	Dvanáctiměsíční	Za dobu trvání	Za dobu trvání
Úrokový výnos	Z hrubé účetní hodnoty aktiva	Z hrubé účetní hodnoty aktiva	Z naběhlé hodnoty aktiva

V prvním stupni znehodnocení jsou pro finanční aktivum vykazovány opravné položky odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám, pokud by došlo k selhání protistrany v následujících 12ti měsících, ve druhém a třetím stupni pak opravné položky odpovídají celkovým očekávaným úvěrovým ztrátám za celou dobu trvání finančního aktiva.

Úvěrově znehodnocená finanční aktiva

Ke každému rozvahovému dni účetní jednotka vyhodnotí, zda finanční aktiva oceněná v naběhlé hodnotě a dluhová finanční aktiva oceněná v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI) nejsou úvěrově znehodnocená. Finanční aktivum je úvěrově znehodnoceno, pokud nastaly jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky z finančního aktiva.

Mezi důkazy o tom, že došlo k úvěrovému znehodnocení finančního aktiva, patří následující pozorovatelné skutečnosti:

- významné finanční problémy dlužníka nebo emitenta;
- porušení smlouvy, např. selhání dlužníka nebo nedodržení splatnosti;
- restrukturalizace úvěru provedená ze strany účetní jednotky, o které by jinak účetní jednotka neuvažovala;
- pokud se stane pravděpodobné, že dlužník vstoupí do konkurzu, úpadku nebo jiné finanční reorganizace nebo;
- zánik aktivního trhu pro cenný papír z důvodu finančních obtíží.

Úvěr, jehož smluvní podmínky byly upraveny z důvodu zhoršení platební schopnosti dlužníka, je obvykle považován za úvěrově znehodnocený, pokud neexistuje důkaz, že riziko nepřijetí smluvních peněžních toků bylo významně sníženo a neexistují jiné indikátory znehodnocení. Kromě toho, retailové úvěry, které jsou 90 a více dní po splatnosti, jsou považovány za úvěrově znehodnocené.

Při posuzování úvěrového znehodnocení dluhopisů posuzuje účetní jednotka následující skutečnosti:

- jak se promítá tržní posouzení úvěrové bonity emitenta do výnosnosti dluhopisu;
- posouzení úvěrové bonity ratingovými agenturami;
- přístup dlužníka na kapitálové trhy pro účely emise nových dluhopisů;
- pravděpodobnost restrukturalizace dlužníka mající pro věřitele za následek ztráty z důvodu dobrovolného či povinného odpuštění dluhu;
- mechanismy podpory na základě principu „věřitele poslední instance“, stejně tak záměry vlád a úvěrových agentur (dle veřejných prohlášení) tyto mechanismy použít. Toto zahrnuje posouzení hloubky těchto mechanismů (bez ohledu na politický záměr) a posouzení kapacit ke splnění požadovaných kritérií.

Výpočet očekávaných úvěrových ztrát

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

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

Tyto parametry jsou odvozeny na základě vlastních interně vyvinutých statistických modelů a historických údajů, které je nutné upravit tak, aby odpovídaly informacím o vyhlídkách do budoucna (FLI).

Prezentace opravných položek na ECL v rozvaze

Opravné položky na ECL jsou prezentovány následujícím způsobem:

- Finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou: opravná položka je odečtena od hrubé účetní hodnoty aktiv;
- Dluhové nástroje oceněné v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI): opravná položka není vykázána v aktivech v rozvaze, jelikož tyto nástroje jsou v aktivech vykázány v jejich reálné hodnotě. Nicméně opravná položka je vykázána v položce „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu a její výše je uvedena v příloze v účetní závěrce.
- Úvěrové přísliby a finanční záruky: jako rezerva s výjimkou uvedenou v odrážce níže;
- Zahrnuje-li finanční instrument vyčerpanou (finanční aktivum) i nevyčerpanou část (úvěrový příslib) a účetní jednotka nemůže samostatně rozlišit očekávané úvěrové ztráty z úvěrového příslibu od ztrát z finančního aktiva, pak účetní jednotka vykazuje očekávané úvěrové ztráty z úvěrového příslibu společně s opravnou položkou k finančnímu aktivu. Tyto očekávané úvěrové ztráty jsou vykázány jako rezerva pouze v rozsahu, v němž společně očekávané úvěrové ztráty přesahují hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.

Opravné položky a rezervy na ECL vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“. V této položce se vykazuje i případné následné použití opravných položek.

Rozpuštění opravných položek a rezerv na ECL pro jejich nepotřebnost se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek“.

b. POHLEDÁVKY

Všechny pohledávky jsou podle IFRS 9 oceněné v naběhlé hodnotě.

c. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI A POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- běžné bankovní účty vedené u bankovních ústavů
- úvěry a půjčky oceněné v naběhlé hodnotě (viz bod 2b (ii)), které jsou při prvotním zaúčtování oceněny v reálné hodnotě plus dodatečné přímé transakční náklady a následně jsou oceněny v naběhlé hodnotě za pomoci efektivní úrokové míry

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

d. LEASING Z POHLEDU NÁJEMCE

Smlouva je považována za leasing, jestliže převádí právo kontrolovat užívání identifikovaného aktiva po určité časové období za úplaty.

Aktivum z práva k užívání

Aktivum z práva k užívání je na počátku oceněno v pořizovací ceně, která zahrnuje prvotní ocenění závazku z leasingu.

Aktivum z práva k užívání je vykazováno v rozvaze v položce „Dlouhodobý hmotný majetek“ a je rovnoměrně odepisováno po dobu do konce nájmu. Příslušné odpisy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku“.

Závazek z leasingu

Závazek z leasingu je prvotně oceněn ve výši současné hodnoty leasingových plateb, které nejsou k datu prvotního vykázání uhrazeny. Leasingové platby jsou diskontovány úrokovou sazbou, kterou by nájemce musel hradit, pokud by si vypůjčil peněžní prostředky k nákupu podkladového aktiva při zohlednění podmínek, které souvisejí s leasingem (tj. doba trvání leasingu/úvěru, výše úvěru apod.).

Následně závazek z leasingu je přeceněn, pokud dojde ke změně budoucích leasingových plateb (např. z důvodu změny ve vyhodnocení, zda a kdy dojde k prodloužení nebo předčasnému ukončení leasingu, apod.). Pokud závazek

z leasingu je takto přeceněn, pak dojde i k úpravě ocenění aktiva z práva k užívání. Pokud je aktivum z práva k užívání nulové, pak dané přecenění závazku z leasingu je zaúčtováno přes výkaz zisku a ztráty.

Závazek z leasingu je vykázán v rozvaze v položce „Ostatní pasiva“.

Náklady na úroky vyplývající ze závazku z leasingu jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“ a rozlišovány za pomoci efektivní úrokové míry.

e. ÚROKY

Úrokové výnosy a úrokové náklady vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

f. DLOUHODOBÝ H MOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je evidován v pořizovací ceně.

Za dlouhodobý nehmotný majetek považuje účetní jednotka složky majetku, jejichž ocenění je vyšší než 80 tis. Kč v jednotlivém případě a doba použitelnosti je delší než jeden rok. Za dlouhodobý hmotný majetek považuje účetní jednotka složky majetku, jejichž ocenění je vyšší než 80 tis. Kč v jednotlivém případě a doba použitelnosti je delší než jeden rok.

Účetní jednotka stanovila, že drobným dlouhodobým hmotným a nehmotným majetkem je majetek, jehož pořizovací cena je nižší než 80 tis. Kč, ale vyšší než 30 tis. Kč a doba použitelnosti je delší než 1 rok.

Nehmotný a hmotný majetek, jehož pořizovací cena je v rozmezí 10 tis. Kč až 30 tis. Kč včetně a zároveň jeho doba použitelnosti je delší než jeden rok, se sleduje v operativní evidenci. Tento majetek je časově rozlišován pod dobu 36 nebo 60 měsíců a vykázán ve Výkazu zisku a ztráty v položce Správní náklady: b) ostatní správní náklady.

Nehmotný a hmotný majetek, jehož pořizovací cena je nižší než 10 tis. Kč, a dále majetek, jehož doba použitelnosti je kratší než jeden rok, je vykázán ve Výkazu zisku a ztráty v položce Správní náklady: b) ostatní správní náklady a v operativní evidenci se nesleduje.

Pokud zůstatková hodnota majetku přesahuje jeho odhadovanou zpětně získatelnou hodnotu, je zůstatková hodnota snížena o opravnou položku v případě dočasného znehodnocení nebo zcela odepsána do výkazu zisku a ztráty v případě trvalého znehodnocení.

Majetek	Metoda	Doba odpisování
Stavby, technické zhodnocení	Lineární	30 nebo 50 let
Stroje a přístroje IT	Lineární	3 roky
Inventář	Lineární	5 let
Automobily	Lineární	5 let
Ostatní nehmotná aktiva	Lineární	72 měsíců
Software	Lineární	36 měsíců - 10 let
Audiovizuální díla	Lineární	18 měsíců

g. 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 Společnosti, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

h. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ PROVIZÍ

Položka „Náklady příštích období“ obsahuje časové rozlišení ziskatelských provizí vztahující se ke smlouvám s účastníky doplňkového penzijního spoření, které jsou časově rozlišeny do nákladů rovnoměrně na dobu předpokládaného trvání smlouvy o doplňkovém penzijním spoření, maximálně však na 10 let od data počátku smlouvy o doplňkovém penzijním spoření.

K datu sestavení účetní závěrky provádí Společnost test zpětné ziskatelnosti časového rozlišení pořizovacích nákladů. Tento test je proveden na bázi stanovení zpětné ziskatelné hodnoty na základě výpočtu hodnoty z užívání modelu peněžních toků z testovaných aktiv a posouzení dostatečnosti těchto peněžních toků.

i. TVORBA REZERV

Rezervy jsou určeny k pokrytí závazků nebo nákladů, které jsou jasně definovány a jejichž vznik je pravděpodobný nebo jistý, ale nejistá je jejich výše nebo okamžik, ke kterému vzniknou.

Rezerva na daně

Rezerva na daně se tvoří k rozvahovému dni ve výši odhadu daňové povinnosti ze splatné daně z příjmů právnických osob. O jejím použití se účtuje v okamžiku podání daňového přiznání.

Ostatní rezervy obsahují rezervu na věrnostní bonus a nevyčerpanou dovolenou.

Rezerva na věrnostní bonus vyplývá z veřejného příslibu, kdy se Společnost zavazuje, že účastníkům penzijního spoření, kteří setrvávají v penzijním spoření, bude každých pět let vyplácen bonus vypočtený z průměrné hodnoty majetku každého jednotlivého účastníka za předchozích pět let. Bonus je počítán pro očekávaný počet účastníků spoření za pět let, kdy očekávání jsou upravována na základě informací o aktuálním počtu odchodících účastníků, a tvořen v hodnotě 0,2 % (tj. aby za pět let byla vytvořena rezerva v cílové částce 1%), případně více, pokud je výnos portfolia nad cílovou hodnotou deklarovanou rovněž v rámci veřejného příslibu.

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 případné zápočty.

Odložená daň

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

k. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Náklady na poplatky a provize představují náklady z provizí a poplatky zejména za obhospodařování účastnických fondů, služby depozitáře a platební styk. Náklady jsou účtovány v období, se kterým časově a věcně souvisejí.

I. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Výnosy z poplatků a provizí představují výnosy z úplaty za obhospodařování účastnických fondů. Způsob stanovení úplaty je určen na základě statutů příslušných fondů. Výnosy z poplatků a provizí jsou zaúčtovány do období, se kterým časově a věcně souvisejí.

m. 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. Hlavní odhad představuje doba předpokládaného trvání smlouvy, po kterou se časově rozlišují provize.

n. SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Spřízněné strany jsou definovány následovně:

- společnosti ovládající účetní jednotku nebo s podstatným vlivem na ni
- společnosti, které jsou součástí téže skupiny (všechny mateřské a sesterské společnosti)
- obhospodařované účastnické fondy
- členové představenstva, dozorčí rady a vedoucí zaměstnanci Společnosti a jejich příbuzní

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 21.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Společnost ukládá část peněžních prostředků na krátkodobé termínované vklady u bank.

a. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI DLE DRUHU

(tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Běžné účty u bank	11 221	22 286
Krátkodobé termínované vklady	64 003	55 020
Celkem	75 224	77 306

b. KLASIFIKACE POHLEDÁVEK ZA BANKAMI DLE OCEŇOVACÍCH KATEGORIÍ

Všechny pohledávky za bankami k 31. prosinci 2025 jsou oceněné naběhlou hodnotou dle IFRS 9.

K 31. prosinci 2025 nejsou pohledávky za bankami úvěrově znehodnoceny, ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika.

4. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý nehmotný majetek společnosti tvořily k 31. prosinci 2025 následující položky:

2025 (tis. Kč)	Software	Ostatní	Pořízení majetku a poskytnuté zálohy	Celkem
Pořizovací cena k 1. 1. 2025	21 302	704	384	22 390
Přirůstky	2 248	399	45	2 692
Úbytky	-	-	-	-
Přeúčtování	-	-	-	-
Pořizovací cena k 31. 12. 2025	23 550	1 103	429	25 082
Oprávkový 1. 1. 2025	5 834	623	-	6 457
Odpisy	3 446	134	-	3 580
Úbytky opravek	-	-	-	-
Oprávkový k 31. 12. 2025	9 280	757	-	10 037
Zůstatková cena k 1. 1. 2025	15 468	81	384	15 933
Zůstatková cena k 31. 12. 2025	14 270	346	429	15 045

Dlouhodobý nehmotný majetek společnosti tvořily k 31. prosinci 2024 následující položky:

2024 (tis. Kč)	Software	Ostatní	Pořízení majetku a poskytnuté zálohy	Celkem
Pořizovací cena k 1. 1. 2024	14 111	623	2 005	16 739
Přirůstky	5 570	81	-	5 651
Úbytky	-	-	-	-
Přeúčtování	1 621	-	- 1 621	-
Pořizovací cena k 31. 12. 2024	21 302	704	384	22 390
Oprávkový 1. 1. 2024	3 478	507	-	3 985
Odpisy	2 356	116	-	2 472
Úbytky opravek	-	-	-	-
Oprávkový k 31. 12. 2024	5 834	623	-	6 457
Zůstatková cena k 1. 1. 2024	10 633	116	2 005	12 754
Zůstatková cena k 31. 12. 2024	15 468	81	384	15 933

5. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý hmotný majetek Společnosti tvořily k 31. prosinci 2025 následující položky:

2025 (tis. Kč)	Inventář	Právo z užití	Celkem
Pořizovací cena k 1. 1. 2025	134	1 685	1 819
Přírůstky	64	0	64
Úbytky	- 31	0	- 31
Pořizovací cena k 31. 12. 2025	167	1 685	1 852
Oprávký 1. 1. 2025	69	1 234	1 303
Odpisy	40	451	491
Úbytky opravek	- 31	0	- 31
Oprávký k 31. 12. 2025	78	1 685	1 763
Zůstatková cena k 1. 1. 2025	65	451	516
Zůstatková cena k 31. 12. 2025	89	0	89

Dlouhodobý hmotný majetek společnosti tvořily k 31. prosinci 2024 následující položky:

2024 (tis. Kč)	Inventář	Právo z užití	Celkem
Pořizovací cena k 1.1.2024	78	1 685	1 763
Přírůstky	56	-	56
Úbytky	-	-	-
Pořizovací cena k 31.12.2024	134	1 685	1 819
Oprávký 1. 1. 2024	42	783	825
Odpisy	27	451	478
Úbytky opravek	-	-	-
Oprávký k 31.12.2024	69	1 234	1 303
Zůstatková cena k 1.1.2024	36	902	938
Zůstatková cena k 31.12.2024	65	451	516

6. OSTATNÍ AKTIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Pohledávky za účastnickými fondy	149 402	159 899
Odložená daňová pohledávka	13 204	6 644
Ostatní pohledávky	2 928	0
Ostatní aktiva celkem	165 534	166 543

Položka Pohledávky za účastnickými fondy zahrnuje vyfakturované odměny za obhospodařování a zhodnocení majetku v účastnických fondech penzijní společnosti.

K 31. prosinci 2025 nejsou ostatní aktiva úvěrově znehodnocena, ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika.

Společnost nemá žádné dlouhodobé pohledávky se zbytkovou dobou splatnosti přesahující 5 let.

7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

(v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Časové rozlišení provizí	197 090	163 451
Ostatní náklady příštích období	256	146
Náklady a příjmy příštích období	197 346	163 597

Časové rozlišení provizí v roce 2025 v celkové výši 197 090 tis. Kč (2024: 163 451 tis. Kč) představuje časově rozlišené pořizovací náklady na smlouvy o doplňkovém penzijním spoření.

K 31. 12. 2025 společnost provedla testy na znehodnocování a tímto testem bylo ověřeno, že není nutné vykázat znehodnocení nákladů příštích období.

(tis. Kč)	2025	2024
Časové rozlišení provizí - počáteční stav	163 451	112 892
Nově vyplacené provize	58 206	68 227
Rozpuštění nákladů	- 24 567	- 17 668
Časové rozlišení provizí - konečný stav	197 090	163 451

8. VLASTNÍ KAPITÁL

a. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Registrovaný základní kapitál se skládá z 500 000 kusů akcií na jméno o jmenovité hodnotě 100 Kč.

K 31. prosinci 2025 bylo splaceno 100 % základního kapitálu, tj. 50 000 tis. Kč.

Výše základního kapitálu společnosti je v souladu s požadavky zákona o doplňkovém penzijním spoření.

b. VLASTNÍ AKCIE

Společnost nevladnila k datu účetní závěrky žádné vlastní akcie.

c. OSTATNÍ KAPITÁLOVÉ FONDY

Ostatní kapitálové fondy společnosti jsou tvořeny příplatkem mimo základní kapitál ve výši 140 000 tis. Kč.

9. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Zisk za účetní období 2025 dosáhl 63 961 tis. Kč (2024: zisk 98 708 tis. Kč) a představenstvo Společnosti bude navrhopvat valné hromadě, aby se částka ve výši 60 000 tis. Kč rozdělila akcionářům Společnosti jako podíl na zisku a zbývající část byla převedena na účet nerozděleného zisku minulých let.

10. REZERVY

31. prosince 2025 (tis. Kč)	Počáteční zůstatek	Tvorba	Čerpání	Konečný zůstatek
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	263	417	- 263	417
Rezerva na věrnostní bonus	29 771	30 677	0	60 448
Rezerva na daně	28 392	23 740	- 28 392	23 740
Celkem	58 426	54 834	- 28 655	84 605

Rezerva na daň z příjmů je v rozvaze vykázána v netto výši 9 545 tis. Kč po započtení uhrazených záloh na daň z příjmů ve výši 14 195 tis. Kč.

31. prosince 2024 (tis. Kč)	Počáteční zůstatek	Tvorba	Čerpání	Konečný zůstatek
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	191	263	- 191	263
Rezerva na věrnostní bonus	12 925	16 846	0	29 771
Rezerva na daně	0	28 392	0	28 392
Celkem	13 116	45 501	- 191	58 426

11. OSTATNÍ PASIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Závazky z obchodních vztahů	1 607	2 256
Daňové závazky	853	1 046
Závazky vůči zprostředkovatelům	95 099	69 431
Závazky vůči účastnickým fondům a účastníkům	4 224	16 576
Závazky z leasingu	0	509
Ostatní závazky	1 794	1 220
Závazky celkem	103 577	91 038
Dohadné účty pasivní	4 810	3 950
Ostatní pasiva celkem	108 387	94 988

Část závazků vůči zprostředkovatelům ve výši 83 107 tis. Kč (2024: 62 039 tis. Kč) je tvořena provizemi, které mají výplatu rozloženou do 5 let. Závazky vůči účastnickým fondům představují vklady přijaté od účastníků, které budou odeslány do jednotlivých účastnických fondů penzijní společnosti (zejména z důvodu budoucího data počátku smlouvy). Položka Dohadné účty pasivní zahrnuje dohad na nevyfakturované provozní náklady.

Členění závazků podle splatnosti

(tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Do 3 měsíců	28 624	31 401
Do 1 roku	36 962	14 856
Do 5 let	37 991	44 781
Závazky celkem	103 577	91 038

Společnost nevykazuje žádné dlouhodobé závazky se zbytkovou dobou splatnosti přesahující pět let.

Závazky z leasingu

Společnost neeviduje k 31. prosinci 2025 žádné závazky z leasingu, k 31.12.2024 to bylo 509 tis. Kč a představovaly je závazky z leasingu dle IFRS 16.

12. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

a. Hodnoty předané k obhospodařování

Hodnoty předané k obhospodařování do Partners investiční společnosti, a.s. k 31.12.2025 činily 15 874 974 tis. Kč (2024: 10 423 633 tis. Kč).

b. Hodnoty převzaté k obhospodařování

Hodnota obhospodařovaného majetku v jednotlivých účastnických fondech:

(tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Akciový fond	10 949 196	9 067 231
Alternativní fond	3 180 210	0
Dluhopisový fond	1 547 531	1 261 092
Povinný konzervativní fond	198 037	95 310
Celkem	15 874 974	10 423 633

13. ÚROKOVÉ VÝNOSY

(tis. Kč)	2025	2024
Úroky z finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou		
Výnosy z úroků a podobné výnosy z termínovaných vkladů a běžných účtů vedených u bank	3 915	3 247
Výnosy z úroků ostatní	60	0
Výnosy z úroků celkem	3 975	3 247

14. NÁKLADY NA ÚROKY

(tis. Kč)	2025	2024
Úroky z leasingu	28	77
Náklady na úroky celkem	28	77

15. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

(tis. Kč)	2025	2024
Výnosy za obhospodařování majetku	128 365	80 802
Výnosy za zhodnocení majetku	134 130	150 031
Výnosy z poplatků a provizí celkem	262 495	230 833
Poplatky za obchodování s cennými papíry	12 039	9 525
Poplatek za služby depozitáře	8 070	5 134
Poplatky za správu účastnických fondů	2 503	2 464
Provize za zprostředkování - ziskatelské	24 454	17 668
Provize za zprostředkování - následné	39 646	24 320
Bankovní poplatky	942	672
Náklady na poplatky a provize celkem	87 654	59 783
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	174 841	171 050

Představenstvo Společnosti v souladu se statuty jednotlivých obhospodařovaných účastnických fondů rozhodlo pro období roku 2025 a 2024 o výši jednotlivých složek tak, že úplata hrazená Společností z majetku fondů za obhospodařování majetku ve fondu a úplata za zhodnocení majetku fondů činí:

Výše úplaty v roce 2025	Úplata za obhospodařování	Úplata za zhodnocení
Povinný konzervativní fond	0,4 %	10 %
Dluhopisový fond	1 %	15 %
Akciový fond	1 %	15 %
Alternativní fond*	1,2 %	10 %

* Fond byl spuštěn 1. 4. 2025 a do 30. 6. 2025 byla úplata za obhospodařování a úplata za zhodnocení pro Alternativní fond 0 %.

16. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Ztráta z finančních operací ve výši 21 218 tis. Kč vznikla prodejem akcií společnosti Partners PenIN, a.s. členům vedení Společnosti za zvýhodněnou cenu.

17. SPRÁVNÍ NÁKLADY

(tis. Kč)	2025	2024
Náklady na zaměstnance	22 245	17 412
IT náklady	5 508	3 877
Externí poradenství	3 580	2 622
Náklady na audit	1 021	1 277
Prodej a distribuce	1 329	1 989
Marketing a repre	6 376	1 667
Nájemné a služby	336	329
Školení	95	196
Spotřeba materiálu	49	66
Ostatní správní náklady	566	654
Správní náklady celkem	41 105	30 089

Vyšší marketingové náklady v roce 2025 jsou způsobeny zejména zapojením Společnosti do marketingové kampaně na podporu skupinového brandu.

Nájemné a ostatní leasingy

Položka Nájemné a služby obsahuje také náklady vztahující se k variabilním leasingovým platbám, které nebyly zahrnuty do oceňování závazků z leasingu za rok 2025 ani 2024.

Celkový peněžní odtok na leasingy za rok 2025 je v celkové výši 647 tis. Kč (2024: 640 tis. Kč).

18. GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ A VÝNOSŮ

2025 (tis. Kč)	Česká republika	Evropská unie	Ostatní země
Správní náklady - IT náklady	2 715	2 793	0

2024 (tis. Kč)	Česká republika	Evropská unie	Ostatní země
Správní náklady - IT náklady	1 849	2 027	0

Veškeré ostatní provozní náklady a výnosy pocházely ve sledovaných účetních obdobích z České republiky.

19. ZAMĚŠTNANCI A VEDOUcí PRACOVNÍCI

2025	Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Soc. a zdrav. pojištění	Ostatní náklady	Celkem
Zaměstnanci	14	13 027	3 986	740	17 753
Vedoucí zaměstnanci	8	3 109	1 051	332	4 492
Celkem	22	16 136	5 037	1 072	22 245

2024	Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Soc. a zdrav. pojištění	Ostatní náklady	Celkem
Zaměstnanci	11	9 901	2 926	515	13 342
Vedoucí zaměstnanci	8	2 861	967	242	4 070
Celkem	19	12 762	3 893	757	17 412

Osobní náklady (mzdové náklady, soc. a zdrav. pojištění, ostatní náklady) všech pracovníků jsou vykázány ve správních nákladech.

a) Zápůjčky, ostatní pohledávky a zálohy poskytnuté současným členům statutárních a kontrolních orgánů

V roce 2025 Společnost evidovala pohledávky vůči členům statutárních orgánů ve výši 2 636 tis. Kč (2024: 0 tis. Kč) z titulu prodeje cenných papírů, pohledávky nejsou úročené a jsou splatné do května 2029.

Společnost nevykazovala žádné jiné pohledávky vůči členům představenstva a dozorčí rady z titulu poskytnutých zá půjček nebo záloh.

b) Informace o odměnách statutárním auditorům

Celková odměna za rok 2025 statutárnímu auditorovi za služby poskytnuté Společnosti činí 1 021 tis. Kč (2024: 1 356 tis. Kč).

(tis. Kč)	2025	2024
Povinný audit Společnosti a fondů	1 021	1 277
Daňové poradenství	0	79
Odměna celkem	1 021	1 356

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA

a. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Společnost tvořila k 31. 12. 2025 rezervu na daň ve výši 23 740 tis. Kč (2024: 28 392 tis. Kč).

b. ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Vykázané odložené daňové pohledávky a závazky jsou následující:

Dočasné rozdíly (tis. Kč)	Pohledávky		Závazky		Rozdíl	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Rezervy	12 782	6 307	0	0	12 782	6 307
Dohadné položky daňově neúčinné	422	325	0	0	422	325
Nájem IFRS 16	0	12	0	0	0	12
Odložená daňová pohledávka/(závazek)	13 204	6 644	0	0	13 204	6 644

V souladu s účetními postupy uvedenými v bodě 2.(k) byla pro výpočet odložené daně použita daňová sazba platná pro období, ve kterém budou daňové závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 21 %.

21. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

(tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Pohledávky		
Úplata za obhospodařování fondů	15 272	9 868
Úplata za zhodnocení majetku fondů	134 130	150 031
Prodej cenných papírů	2 778	0
Závazky		
Z obchodních vztahů	75	515
Poplatky za obchodování s cennými papíry	1 156	1 347
Provize za zprostředkování	95 099	69 431
Závazky za fondy	3 293	1 836
(tis. Kč)	2025	2024
Výnosy		
Úplata za obhospodařování fondů	128 365	80 802
Úplata za zhodnocení majetku fondů	134 130	150 031
Výnosy z operací s cennými papíry*	3 580	0

(tis. Kč)	2025	2024
Náklady		
Provozní náklady	9 025	3 443
Provize za zprostředkování	64 100	41 988
Poplatky za správu účastnických fondů	2 504	2 464
Poplatky za obchodování s cennými papíry	12 039	9 525
Náklady na prodané cenné papíry*	24 798	0

*Jedná se o prodej akcií společnosti Partners PenIN, a.s. členům vedení Společnosti za zvýhodněnou cenu, kterým Společnosti vznikla Ztráta z finančních operací ve výši 21 218 tis. Kč.

(tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	15 874 974	10 423 633

Provize za zprostředkování představují časově rozlišené provize vyplacené do společnosti Partners Financial Services, a.s. Od roku 2023 se začala výplata ziskatelské provize časově rozkládat do 5 let.

Poplatky za správu účastnických fondů jsou tvořeny odměnami za správu majetku vůči Partners investiční společnosti, a.s.

Všechny významné transakce se spřízněnými osobami byly uskutečněny za běžných tržních podmínek.

22. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

31. prosince 2025

(tis. Kč)	Naběhlá hodnota	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	75 224	75 224
Ostatní aktiva	165 534	165 534
Finanční aktiva celkem	240 758	240 758
Ostatní závazky	108 387	108 387
Finanční závazky celkem	108 387	108 387

31. prosince 2024

(tis. Kč)	Naběhlá hodnota	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	77 306	77 306
Ostatní aktiva	166 543	166 543
Finanční aktiva celkem	243 849	243 849
Závazky z leasingu	509	509
Ostatní závazky	94 479	94 479
Finanční závazky celkem	94 988	94 988

23. FINANČNÍ NÁSTROJE, KTERÉ NEJSOU V ROZVAZE VYKÁZÁNY V REÁLNÉ HODNOTĚ

Vzhledem ke krátké splatnosti účetní hodnoty finančních aktiv a závazků Společnosti v zásadě odpovídají jejich reálné hodnotě.

31. prosince 2025 (v tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	0	75 224	0	75 224
Ostatní aktiva	0	165 534	0	165 534
Finanční aktiva celkem	0	240 758	0	240 758
Ostatní finanční závazky	0	108 387	0	108 387
Finanční závazky celkem	0	108 387	0	108 387

31. prosince 2024 (v tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	0	77 306	0	77 306
Ostatní aktiva	0	166 543	0	166 543
Finanční aktiva celkem	0	243 849	0	243 849
Ostatní finanční závazky	0	94 988	0	94 988
Finanční závazky celkem	0	94 988	0	94 988

24. ŘÍZENÍ RIZIK

Společnost při řízení rizik zohledňuje všechna významná rizika a rizikové faktory, kterým jsou nebo mohou být penzijní společnost nebo jí obhospodařované fondy vystaveny.

Společnost má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Při řízení rizik účetní jednotky Společnosti vychází ze strategie řízení rizik, která je integrována do vnitřní předpisové základny. Zodpovědnost za stanovením a dohledem nad zásadami a metodami řízení rizik má odpovědný pracovník Oddělení řízení rizik.

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu Společnosti a jí obhospodařovaných fondů, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona o doplňkovém penzijním spoření, vyhlášky č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu, statuty obhospodařovaných fondů, vnitřními předpisy a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýza rizik, kterým je účetní jednotka vystavena,
- nastavení příslušných limitů a kontrol,
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

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

Společnost analyzuje tato rizika a navrhuje úpravy pracovních postupů a procesů s cílem eliminace událostí nesoucích ztrátu z titulu operačních rizik.

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Společnost vystavena z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko účetní jednotky primárně vzniká investicemi do dluhových cenných papírů či termínovaných vkladů.

Riziko likvidity

Riziko likvidity pro Společnost představuje nedostatek finančních prostředků pro krytí jejich provozních, investičních a finančních výdajů, které se zavázala uhradit. Hlavním zdrojem příjmů jsou poplatky za správu obhospodařovaných fondů. Nad rámec těchto příjmů udržuje Společnost dostatek vysoce likvidních aktiv, které umožňují pokrýt všechny očekávané výdaje v souladu s jejím obchodním plánem a představují i dostatečnou rezervu pro mimořádné výdaje. Likvidní pozice Společnosti je sledována na denní bázi.

K 31. prosinci 2025 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	75 224	0	0	0	0	75 224
Ostatní aktiva	152 330	0	0	0	13 204	165 534
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	197 346	197 346
Celkem aktiva	227 554	0	0	0	210 550	438 104
Ostatní pasiva	33 434	36 962	37 991	0	0	108 387
Rezervy	0	9 961	60 448	0	0	70 409
Vlastní kapitál	0	0	0	0	274 442	274 442

Celkem závazky	33 434	46 923	98 439	0	274 442	453 238
Gap	194 120	(46 923)	(98 439)	0	(63 892)	(15 134)
Kumulativní gap	194 120	147 197	48 758	48 758	(15 134)	0

K 31. prosinci 2024 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	77 306	0	0	0	0	77 306
Ostatní aktiva	159 899	0	0	0	6 644	166 543
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	163 597	163 597
Celkem aktiva	237 205	0	0	0	170 241	407 446
Závazek z leasingu podle IFRS	123	386	0	0	0	509
Ostatní pasiva	35 227	14 470	44 782	0	0	94 479
Rezervy	0	28 655	29 771	0	0	58 426
Vlastní kapitál	0	0	0	0	270 481	270 481
Celkem závazky	35 350	43 511	74 553	0	270 481	423 895
Gap	201 855	(43 511)	(74 553)	0	(100 240)	(16 449)
Kumulativní gap	201 855	158 344	83 791	83 791	(16 449)	0

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

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.

i. Zbytková smluvní splatnost

K 31. prosinci 2025 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
----------------------------------	-------------------	----------------------------	----------------	------------------------	-----------------------------	-----------------------	-----------

FINANČNÍ AKTIVA

Nederivátová aktiva

Pohledávky za bankami a druž. záložnami	75 224	75 241	75 241	0	0	0	0
Ostatní aktiva	165 534	165 534	152 330	0	0	13 204	0
Celkem nederivátová aktiva	240 758	240 775	227 571	0	0	13 204	0

FINANČNÍ ZÁVAZKY

Nederivátová závazky

Ostatní závazky	108 387	108 387	27 998	5 436	36 962	37 991	0
Celkem nederivátové závazky	108 387	108 387	27 998	5 436	36 962	37 991	0

K 31. prosinci 2024 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
----------------------------------	-------------------	----------------------------	----------------	------------------------	-----------------------------	-----------------------	-----------

FINANČNÍ AKTIVA

Nederivátová aktiva

Pohledávky za bankami a druž. záložnami	77 306	77 346	77 346	0	0	0	0
Ostatní aktiva	166 543	166 543	159 899	0	0	6 644	0
Celkem nederivátová aktiva	243 849	243 889	237 245	0	0	6 644	0

FINANČNÍ ZÁVAZKY

Nederivátová závazky

Ostatní závazky	94 479	94 479	33 370	1 858	14 469	44 783	0
Závazky z leasingu	509	537	45	90	402	0	0
Celkem nederivátové závazky	94 988	95 016	33 415	1 948	14 871	44 783	0

Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky společnosti jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové výnosy a náklady mohou v důsledku takových změn růst i klesat a vytvářet ztráty v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Jedinou úrokově citlivou pozicí společnosti byly v roce 2025 i 2024 „Pohledávky za bankami“ představující běžný a vkladový účet společnosti a spadající do časového koše do 3 měsíců. Hodnota běžného a vkladového účtu k 31.12.2025 činí 75 224 tis. Kč (2024: 77 306 tis. Kč). Pokud by došlo ke změně úrokové míry o 1%, dopad do výkazu zisku a ztráty a vlastního kapitálu by byl 752 tis. Kč (2024: 773 tis. Kč). Ostatní pozice byly v obou letech úrokově necitlivé.

Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici Společnosti vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Společnost neměla k 31. prosinci 2025 ani k 31. prosinci 2024 měnové riziko, neboť veškeré její finanční pozice byly v českých korunách, s výjimkou závazku z leasingu v eurech. Ovšem vzhledem k výši se jedná o minimální měnové riziko.

25. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Valná hromada Společnosti dne 24. 3. 2026 projednala odstoupení Ing. Marka Ditze z funkce člena představenstva společnosti a schválila ukončení funkce člena představenstva na jeho žádost k datu 31. 3. 2026. Nový člen představenstva na uvolněné páté místo bude navržen k volbě na výroční dubnové valné hromadě.

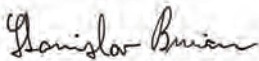
K datu sestavení účetní závěrky nejsou vedení společnosti známy žádné významné následné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky Společnosti.

V Praze dne 17. 4. 2026



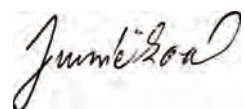
Mgr. Martin Švec

předseda představenstva



Ing. Stanislav Burian

místopředseda představenstva



Ing. Lucie Jurníčková

člen představenstva



Mgr. Šárka Fišarová

člen představenstva

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku za rok 2025

Představenstvo Společnosti pracovalo během rozhodného období v pětičlenném složení: Mgr. Martin Švec, předseda představenstva, Ing. Stanislav Burian, místopředseda představenstva, Ing. Lucie Jurníčková, člen představenstva, Ing. Marek Ditz, člen představenstva a do 28. 4. 2025 Bc. Markéta Vokřínková, DiS., kterou ve funkci člena představenstva od tohoto data vystřídala Mgr. Šárka Fišarová. Představenstvo Společnosti se v průběhu rozhodného období pravidelně scházelo na měsíční bázi, dle potřeby se konala i mimořádná zasedání a bylo využito i rozhodování představenstva per rollam. Stálým hostem na zasedáních představenstva byla vždy mimo jiné i předsedkyně dozorčí rady, risk manažer a compliance officer.

Dozorčí rada Společnosti pracovala během rozhodného období v nezměněném tříčlenném složení, a to: Mgr. Simona Machulová, předsedkyně dozorčí rady, Ing. Martina Kvíčalová, člen dozorčí rady a RNDr. Zuzana Kepková, člen dozorčí rady. Dozorčí rada se v průběhu rozhodného období sešla celkem na 4 zasedáních, a rovněž i dozorčí rada využívala rozhodování per rollam. Vzhledem k tomu, že Společnost nezřídila výbor pro audit, plní tuto funkci výboru pro audit dozorčí rada Společnosti.

V roce 2025 se konaly celkem dvě valné hromady Společnosti. Výroční dubnová valná hromada schválila, mimo jiné, řádnou účetní závěrku Společnosti za rok 2024, rozdělení zisku Společnosti za rok 2024 zčásti na podíl na zisku (dividendu) oběma akcionářům, zčásti na úhradu neuhrazených ztrát minulých let a ve zbytku převod na účet nerozděleného zisku a již citovanou výměnu na pozici člena představenstva – odvolala Bc. Markétu Vokřínkovou, DiS. a nově zvolila Mgr. Šárku Fišarovou. Podzimní valná hromada pak určila na základě výběrového řízení na skupinového statutárního auditora nového auditora pro ověření účetní závěrky Společnosti za roky 2025 – 2027 společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

Společnost v roce 2025, splnila své cíle, a to jak ty obchodní, tak i strategické. K 31. prosinci 2025 jsme měli již 111 301 klientů a hodnota aktiv pod správou dosáhla téměř 16 mld. Kč. Hlavními cíli pro rok 2025 bylo spuštění Alternativního fondu a dokončení implementace zákonných změn.

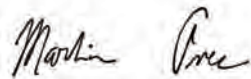
Stav majetku Společnosti ke dni 31. 12. 2025 (tis. Kč)

AKTIVA	453 238	PASIVA	453 238
Oběžná	240 758	Vlastní jmění	274 442
Stálá	15 134	Cizí zdroje	178 796
Časové rozlišení aktiv	197 346		
ZISK PO ZDANĚNÍ	63 961		
Výnosy celkem	267 080		
Náklady celkem	203 119		

Společnost za rozhodné období hospodařila se ziskem ve výši 63 961 tis. Kč a představenstvo Společnosti bude navrhopvat valné hromadě, aby se částka 60 000 tis. Kč rozdělila akcionářům Společnosti jako podíl na zisku a zbývající část byla převedena na účet nerozděleného zisku minulých let.

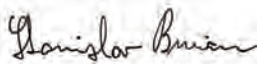
Individuální účetní závěrka Společnosti za rozhodné období byla sestavena a ověřena auditorem dne 17. 4. 2026. Dle zprávy auditora podává účetní závěrka věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti ke dni 31. 12. 2025 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rozhodné období v souladu s českými účetními předpisy.

Společnost je součástí konsolidačního celku skupiny Partners, proto bude účetní závěrka Společnosti zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společnosti Partners HoldCo, a.s., IČO 140 13 690, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4.



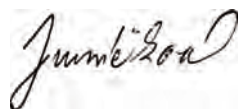
Mgr. Martin Švec

předseda představenstva



Ing. Stanislav Burian

místopředseda představenstva



Ing. Lucie Jurníčková

člen představenstva



Mgr. Šárka Fišarová

člen představenstva



Zpráva o vztazích za období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025

V souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZOK**“), je společnost **Rentea penzijní společnost, a.s.**, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 097 01 125, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 25850 (dále jen „**Společnost**“ nebo „**Ovládaná osoba**“), obchodní korporací v postavení ovládané osoby.

V souladu s ustanoveními § 82 a násl. ZOK je statutární orgán ovládané osoby povinen zpracovat písemnou zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „**Zpráva o vztazích**“), a to za uplynulé účetní období, tj. období od **1. 1. 2025 do 31. 12. 2025** (dále jen „**Rozhodné období**“).

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že ve Zprávě o vztazích jsou uvedeny všechny významné relevantní transakce, které nastaly v Rozhodném období, a nezbytné informace, které jsou pro účely Zprávy o vztazích významné.

a. Struktura vztahů mezi Ovládající osobou a Ovládanou osobou a mezi Ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou Ovládající osobou (dále jen „**Propojené osoby**“)

Ovládaná osoba

Ovládanou osobou je společnost **Rentea penzijní společnost, a.s.**, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 097 01 125, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 25850.

Ovládající osoba

Ovládajícími osobami Společnosti jsou společnost **Partners HoldCo, a.s.**, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 140 13 690, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 26821 (dále jen „**společnost HoldCo**“), která vlastní podíl ve výši 50,01 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti, a dále společnost **Partners PenIN, a.s.**, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 020 54 817, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 24884 (dále jen „**společnost PenIN**“), která vlastní podíl ve výši 49,99 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti. Společnost HoldCo a společnost PenIN jsou osobami fakticky jednajícími ve shodě a uplatňujícími přímý rozhodující vliv na Společnosti.

Ovládajícími osobami společnosti HoldCo jsou společnost **Apana s.r.o.** se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 028 79 107, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka C 224876, s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti HoldCo ve výši 47,73 % (dále jen „**společnost Apana**“) a společnost **Brno Investment Group s.r.o.**, se sídlem č.p. 103, 666 01 Březina, IČO 291 94 636, zapsaná v obchodním rejstříku u Krajského soudu v Brně, spisová značka C 64733, s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti HoldCo ve výši 35,32 %¹ (dále jen „**společnost Brno Investment Group**“), které jsou osobami fakticky jednajícími ve shodě.

Jediným společníkem společnosti Apana je společnost **Element Private Holding, a.s.**, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 117 97 231, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 26605 (dále jen „**společnost Element PH**“), na které má **Element nadační fond**, se sídlem na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO 117 97 797, zapsaný v nadačním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka N 2004 podíl na základním kapitálu ve výši 60 % a **Radim Lukeš**, nar. 13. 5. 1972, bytem Čilova 275/15, Veveřslavín, 162 00 Praha 6 podíl na základním kapitálu ve výši 40 %, přičemž hlasovací práva vykonává ze 100 % Element nadační fond. Element nadační fond je pak ze 100 % vlastněn Radimem Lukešem, který je zároveň i předsedou správní rady. Radim Lukeš je současně jediným jednatelem společnosti Apana a jediným členem správní rady společnosti Element PH.

¹ Brno Investment Group s.r.o. vlastní ještě 0,064 % prioritních akcií, které jsou bez hlasovacích práv.

Jediným společníkem společnosti Brno Investment Group je společnost **BIG Private Holding a.s.**, se sídlem č.p. 103, 666 01 Březina, IČO 117 98 118, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, spisová značka B 8602 (dále jen „**společnost BIG PH**“), na které má dále 95 % podíl **Borkovec Family nadační fond**, se sídlem na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO 117 97 690, zapsaný v nadačním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka N 2003 a 5 % podíl **Ing. Petr Borkovec**, nar. 1. 7. 1977, bytem Krasová 600/12, Maloměřice, 614 00 Brno, přičemž hlasovací práva vykonává ze 100 % Borkovec Family nadační fond. Borkovec Family nadační fond je pak ze 100 % vlastněn Ing. Petrem Borkovcem, který je zároveň i předsedou správní rady. Ing. Petr Borkovec je současně jedním z jednatelem společnosti Brno Investment Group a jedním členem správní rady společnosti BIG PH.

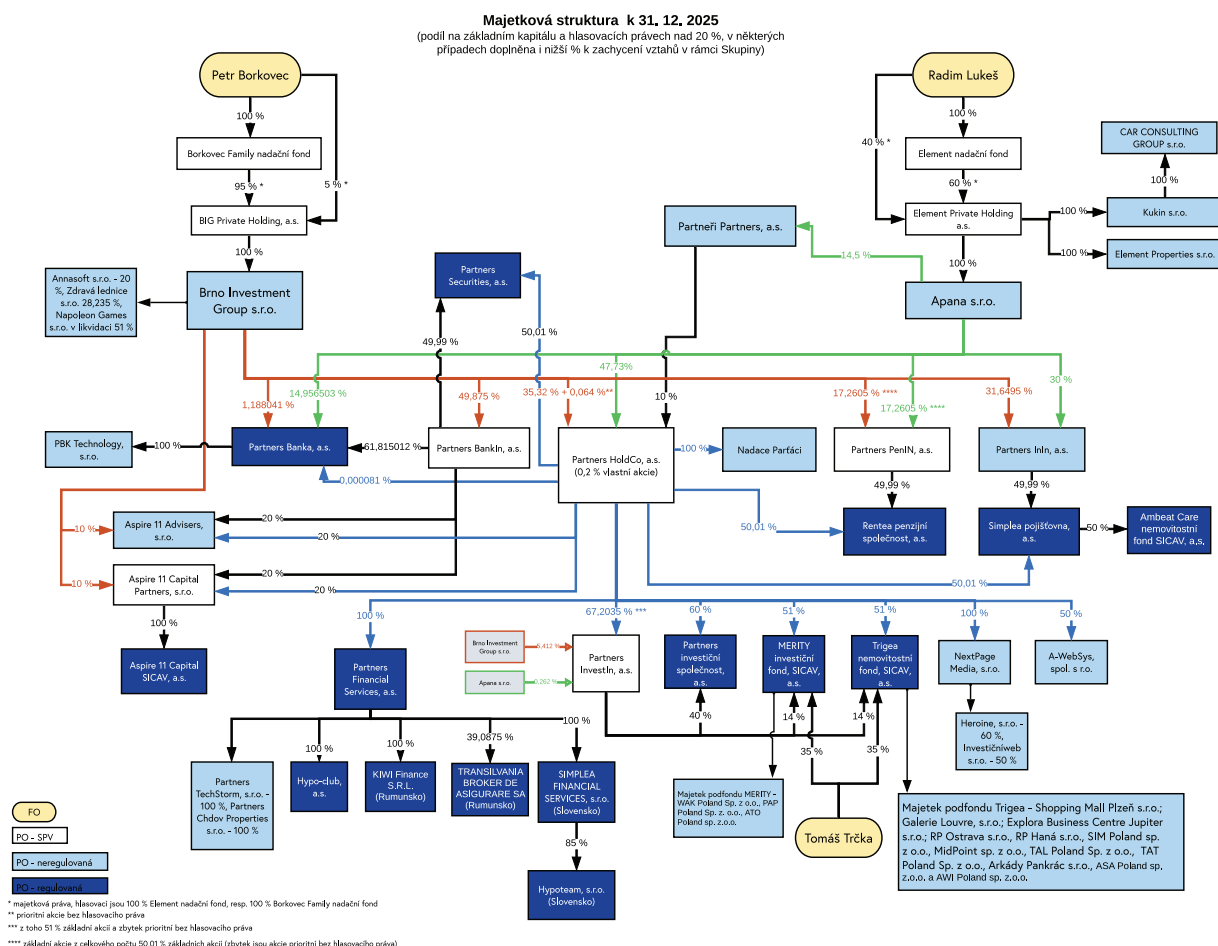
Ovládacími osobami společnosti PenIN jsou společnost Apana a společnost Brno Investment Group, obě shodně s podílem ve výši 17,2605 % na základním kapitálu a hlasovacích právech, přičemž obě dvě společnosti vlastní základní akcie z celkového počtu 50,01 % základních akcií (zbytek jsou akcie prioritní bez hlasovacího práva) a obě tyto společnosti jsou ve společnosti PenIN osobami fakticky jednajícími ve shodě.

Radim Lukeš a Ing. Petr Borkovec jsou osoby uplatňující nepřímý rozhodující vliv na Společnost, a to přes společnost HoldCo, společnost PenIN, společnost Apana, společnost Element PH, Element nadační fond, společnost Brno Investment Group, společnost BIG PH a Borkovec Family nadační fond.

(společně dále jen „**Ovládací osoba**“ nebo „**Ovládací osoby**“).

Společnost je součástí konsolidačního celku společnosti Partners HoldCo, a.s.

Majetková struktura Společnosti a struktura vztahů s Propojenými osobami k datu 31. 12. 2025



Představenstvo Společnosti prohlašuje, že v Rozhodném období existovaly vztahy mezi Společností a následujícími Propojenými osobami – společností HoldCo, společností Partners Financial Services, a.s., IČO 276 99 781 (dále jen „**společnost Partners**“), A-WebSys, spol. s r.o., IČO 269 10 560, Partners investiční společnost, a.s., IČO 247 16 006, Simplea pojišťovnou, a.s., IČO 078 80 014, Trigea nemovitostním fondem, SICAV, a.s., IČO 079 73 179, Partners Bankou, a.s., IČO 097 27 094, SIMPLEA FINANCIAL SERVICES, s.r.o. (SK), IČO 537 25 654, NextPage Media, s.r.o., IČO 247 80 553, Partners Securities, a.s., IČO 199 26 685, PBK Technology, s.r.o., IČO 092 33 971, MERITY investičním fondem, SICAV, a.s., IČ: 190 67 291, Aspire 11 Capital SICAV, a.s., IČ: 236 20 030 a Nadací Parfáci, IČ: 224 50 262.

b. Úloha Ovládané osoby ve struktuře vztahů podle bodu a) výše

Úloha Ovládané osoby spočívá především v provozování činnosti poskytování doplňkového penzijního spoření v souladu se zák. č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření. Ovládaná osoba je další finanční institucí ve skupině Partners, která je tvůrcem produktu v oblasti doplňkového penzijního spoření, jejímž jediným distributorem je společnost Partners. Produkt doplňkového penzijního spoření od Společnosti byl zařazen do produktové nabídky společnosti Partners jako jeden z pilířů produktů na stáří a sleduje a implementuje trendy a legislativní novinky jako v oblasti penzijního spoření, tak samotného složení investičního portfolia v rámci účastnických fondů.

c. Způsob a prostředky ovládnání

Ovládající osoby - společnost HoldCo a společnost PenIN ovládaly Společnost tím způsobem, že v ní v Rozhodném období držely akcie odpovídající dohromady podílu o celkové velikosti 100 % na hlasovacích právech Společnosti. Ovládající osoby projevovaly svoji vůli na valné hromadě Společnosti prostřednictvím výkonu svých akcionářských práv. Valná hromada Společnosti je usnášeníschopná při přítomnosti akcionářů mající akcie, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 50 % základního kapitálu. Valná hromada rozhoduje prostou většinou hlasů přítomných akcionářů, nejde-li o případ, kdy je vyžadována většina jiná.

d. Přehled vzájemných smluv mezi Propojenými osobami účinných v Rozhodném období

Mezi Společností a společností HoldCo byly v Rozhodném období účinné tyto smlouvy:

- smlouva o příplatku mimo základní kapitál ze dne 4. 8. 2020, ve znění pozdějších dodatků;
- smlouva o úvěru z 20. 1. 2025 (ukončena dne 31. 1. 2025);
- smlouva o převodu akcií (společnosti Partners PenIN, a.s.) ze dne 30. 1. 2025.

Mezi Společností a společností Partners byly v Rozhodném období účinné tyto smlouvy:

- podnájemní smlouva ze dne 30. 12. 2020, ve znění pozdějších dodatků;
- smlouva o poskytování služeb ze dne 30. 12. 2020, ve znění pozdějších dodatků;
- smlouva o zpracování osobních údajů ze dne 30. 12. 2020, ve znění pozdějších dodatků (ukončena dne 31. 12. 2025);
- smlouva o zprostředkování doplňkového penzijního spoření ze dne 15. 4. 2021, ve znění pozdějších dodatků;
- smlouva o poskytování služeb ze dne 30. 12. 2025;

Mezi Společností a společností Brno Investment Group byla v Rozhodném období účinná smlouva o převodu akcií (společnosti Partners PenIN, a.s.) ze dne 1. 4. 2025.

Mezi Společností a společností Apana byla v Rozhodném období účinná smlouva o převodu akcií (společnosti Partners PenIN, a.s.) ze dne 31. 3. 2025.

Mezi Společností a společností Partners Banka, a.s. byla v Rozhodném období účinná smlouva o užití části mobilní aplikace dne 15. 1. 2025.

Mezi Společností a společností Partners investiční společnost, a.s., IČO 247 16 006 byla v Rozhodném období účinná smlouva o výkonu činnosti obhospodařování majetku zákazníka (portfolio management) ze dne 4. 12. 2020, ve znění pozdějších dodatků.

Mezi Společností a společností A-WebSys, spol. s r.o., IČO 269 10 560 byla v Rozhodném období účinná smlouva o poskytování služeb serverhostingu ze dne 17. 12. 2021.

Mezi Společností a společností Partners, Simplea pojišťovnou, a.s., Partners investiční společností, a.s., Trigea nemovitostním fondem, SICAV, a.s., Partners Bankou, a.s., PBK Technology, s.r.o. a SIMPLEA FINANCIAL SERVICES, s.r.o. (SK) byla v Rozhodném období účinná smlouva o sdílení a společném zpracování osobních údajů uchazečů o zaměstnání a jinou spolupráci ze dne 26. 2. 2024.

Mezi Společností a společností Partners, Simplea pojišťovnou, a.s., Partners investiční společností, a.s., Trigea nemovitostním fondem, SICAV, a.s., Partners Bankou, a.s. a PBK Technology, s.r.o. byla dále Rozhodném období účinná smlouva o předávání, sdílení a společném zpracování osobních údajů ze dne 13. 1. 2023, k níž dne 31. 5. 2024 přistoupily společnosti Partners Securities, a.s. a SIMPLEA FINANCIAL SERVICES, s.r.o. (SK), ve znění pozdějších dodatků.

Mezi Společností a společností Daktela s.r.o., IČO 272 32 263, společností Partners, Partners Banka, a.s., a Simplea pojišťovnou, a.s. byla dále rovněž v Rozhodném období účinná rámcová smlouva o poskytování telekomunikačních služeb pro skupinu Partners ze dne 27. 9. 2022.

Mezi Společností a společností Partners, Simplea pojišťovnou, a.s., Partners investiční společností, a.s., Trigea nemovitostním fondem, SICAV, a.s., Partners Bankou, a.s., PBK Technology, s.r.o., Partners Securities, a.s., NextPage Media, s.r.o. a MERITY investičním fondem, SICAV, a.s. byla dne 2. 1. 2025 uzavřena smlouva o uznávání povinných školení.

Mezi Společností, společností Partners, Simplea pojišťovnou, a.s., Partners investiční společností, a.s., Trigea nemovitostním fondem, SICAV, a.s., Partners Bankou, a.s., Partners Securities, a.s., MERITY investičním fondem, SICAV, a.s., SIMPLEA FINANCIAL SERVICES, s.r.o. (SK) a jednotlivými AML officery bylo dne 2. 12. 2025 uzavřeno 12 dohod o mlčenlivosti při spolupráci na plnění povinností podle AML zákona.

Mezi Společností a Nadací Parfáci byla dne 22. 4. 2025 uzavřena darovací smlouva.

Mezi Společností, Partners investiční společností, a.s. a Partners Securities, a.s. byla dne 16. 12. 2025 uzavřena rámcová smlouva o investičních službách.

Mezi Společností (jednající na účet fondu Alternativní účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s.) a společností Aspire 11 Capital SICAV, a.s. byla v Rozhodném období účinná rámcová smlouva ze dne 30. 9. 2025 o vydání a odkupování investičních akcií číslo 60000200 k podfondu Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond a jeho sesterským podfondům.

Mezi Společností (jednající na účet fondu Alternativní účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s.) a společností Aspire 11 Capital SICAV, a.s. byla v Rozhodném období účinná dohoda ze dne 30. 9. 2025 k rámcové smlouvě o vydání a odkupování investičních akcií číslo 60000200 k podfondu Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond a jeho sesterským podfondům.

Mezi Společností (jednající na účet fondu Alternativní účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s.) a společností Aspire 11 Capital SICAV, a.s. byla v Rozhodném období účinná rámcová smlouva ze dne 30. 9. 2025 o vydání a odkupování investičních akcií číslo 60000200 k podfondu Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond a jeho sesterským podfondům.

e. Přehled jednání učiněných v Rozhodném období na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo jí ovládaných osob

V Rozhodném období byla Společností učiněna následující jednání na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, která se týkala majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle účetní závěrky za účetní období bezprostředně předcházející Rozhodnému období:

Společnost poskytla společnosti Partners plnění na základě smlouvy o zprostředkování doplňkového penzijního spoření ve výši 75 820 tis. Kč.

Společnost rozdělila podíl na zisku společnosti HoldCo ve výši 30 006 tis. Kč a společnosti PenIN ve výši 29 994 tis. Kč.

f. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vzájemných vztahů mezi Propojenými osobami a zda převládají výhody nebo nevýhody a jaká z toho pro Ovládanou osobu plynou rizika

Vzájemné vztahy mezi Společností a Ovládajícími osobami lze zhodnotit jako pro Společnost výhodné. Společnost může čerpat synergie ze sdílení některých služeb a zároveň společnost Partners je pro Společnost prozatím jediným distribučním partnerem jejích produktů. Společnost si není vědoma žádných nevýhod plynoucích ze spolupráce s Ovládajícími osobami nebo s ostatními Propojenými osobami.

Společnost si aktuálně není vědoma žádných rizik, které by jí vyplývaly v důsledku vzájemných vztahů mezi ní a Propojenými osobami.

g. Závěr

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že veškerá plnění a protiplnění mezi Společností a Propojenými osobami byla poskytnuta v rámci běžného obchodního styku, resp. za obvyklých obchodních podmínek.

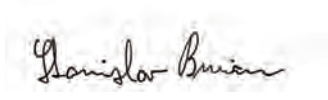
Představenstvo Společnosti zároveň deklaruje, že Zpráva o vztazích byla zpracována podle informací dostupných představenstvu jednajícímu s péčí řádného hospodáře v zákonné lhůtě a v souladu se ZOK a rozsah Zprávy o vztazích reflektuje účel zákonné úpravy ve vztahu k majetkové struktuře Společnosti.

V Praze dne 31. 3. 2026



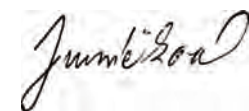
Mgr. Martin Švec

předseda představenstva



Ing. Stanislav Burian

místopředseda představenstva



Ing. Lucie Jurníčková

člen představenstva



Mgr. Šárka Fišarová

člen představenstva

rentea

PENZIJNÍ SPOLEČNOST



Povinný konzervativní účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s.

Výroční zpráva 2025

WWW.RENTEA.CZ

Obsah

1)	Povinný konzervativní účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s.	3
2)	Finanční část	8
	i. Zpráva nezávislého auditora	9
	ii. Účetní závěrka	12
	iii. Příloha účetní závěrky	14

Základní informace

Rentea penzijní společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) předkládá ve smyslu vyhlášky č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu, výroční zprávu s přiměřeným použitím § 42 odst. 1 této vyhlášky.

Povinný konzervativní účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s. (dále jen „Fond“) je souborem majetku, který náleží všem účastníkům a jiným osobám, na které přešlo právo na vyplacení prostředků účastníka, a to v poměru podle počtu penzijních jednotek. Majetek Fondu obhospodařuje Společnost svým jménem a na účet účastníka. Tento majetek není součástí majetku Společnosti, která jej obhospodařuje. Fond je fondem s konzervativní investiční strategií.

Základní údaje o Společnosti

Název	Rentea penzijní společnost, a.s.		
Obchodní rejstřík	společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25850		
Sídlo	Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, Česká republika		
IČO	097 01 125		
Akcionáři	Partners HoldCo, a.s.	50,01 %	
	Partners PenIN, a.s.	49,99 %	
Auditor	PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, Nusle, 140 00 Praha 4, IČO 407 65 521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637, č. osvědčení Komory auditorů České republiky 021		
Depozitář	Česká spořitelna, a.s., IČO 452 44 782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 1171		
Datum vzniku	25. listopadu 2020		
Zahájení činnosti	21. června 2021		
Předmět podnikání	Shromáždování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, ve znění pozdějších předpisů za účelem jejich umístění do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplacení dávek doplňkového penzijního spoření.		

Orgány Společnosti

Představenstvo			
Mgr. Martin Švec	Předseda představenstva	den vzniku členství: den vzniku funkce:	26. listopadu 2023 27. listopadu 2023
Ing. Stanislav Burian	Místopředseda představenstva	den vzniku členství: den vzniku funkce:	26. listopadu 2023 27. listopadu 2023
Ing. Lucie Jurníčková	Člen představenstva	den vzniku členství:	26. listopadu 2023
Bc. Markéta Vokřínková, DiS.	Člen představenstva	den vzniku členství: den zániku členství:	26. listopadu 2023 28. dubna 2025
Ing. Marek Ditz	Člen představenstva	den vzniku členství: den zániku členství:	26. listopadu 2023 31. března 2026
Mgr. Šárka Fišarová	Člen představenstva	den vzniku členství:	28. dubna 2025
Dozorčí rada			
Mgr. Simona Machulová	Předseda dozorčí rady	den vzniku členství: den vzniku funkce:	26. listopadu 2023 27. listopadu 2023
Ing. Martina Kvíčalová	Člen dozorčí rady	den vzniku členství:	26. listopadu 2023
RNDr. Zuzana Kepková	Člen dozorčí rady	den vzniku členství:	26. listopadu 2023

Portfolio manažer Fondu

Společnost pověřila výkonem činnosti obhospodařování majetku všech účastnických fondů společnost Partners investiční společnost, a.s. se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 247 16 006, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 16374 (dále jen „PIS“), a to na základě smlouvy o výkonu činnosti obhospodařování majetku zákazníka.

Hlavní osoby podílející se u PIS jako obhospodařovatele na obhospodařování majetku účastnických fondů:

Ing. Mgr. Martin Mašát, CFA, FRM - portfolio manažer

Ing. Ondřej Slezáček - portfolio manažer

Mgr. Martin Potůček - portfolio manažer

Osoba zajišťující úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu

pokud je u této osoby uloženo nebo touto osobou jinak opatrováno více než 1 % majetku Fondu

Úschovu nebo kontrolu majetku Fondu zajišťuje pouze Depozitář Fondu.

Identifikace majetku

jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni 31. prosince 2025, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

ISIN	Název cenného papíru	Měna	Typ	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetku Fondu
CZ0001007355	CZGB 3,6/2036	CZK	Dluhopis	29 590	29 548	14,92%
CZ0001006431	CZGB 3,5/2035	CZK	Dluhopis	21 408	21 166	10,69%
CZ0001007033	CZGB 4,5/2032	CZK	Dluhopis	21 101	20 542	10,37%
CZ0001007512	CZGB FRN/2038	CZK	Dluhopis	20 109	19 839	10,02%
	Repo v CZK	CZK	Repo	14 024	14 024	7,08%
CZ0001007546	CZGB 5,3/2035	CZK	Dluhopis	11 165	11 242	5,68%
CZ0001006969	CZGB 6,2/2031	CZK	Dluhopis	9 448	9 190	4,64%
CZ0001007025	CZGB 5,75/2029	CZK	Dluhopis	8 292	8 154	4,12%
CZ0001006894	CZGB 4,9/2034	CZK	Dluhopis	8 182	7 985	4,03%
CZ0001006688	CZGB 5,0/2030	CZK	Dluhopis	7 352	7 247	3,66%

CZ0001005037	CZGB 0,25/2027	CZK	Dluhopis	5 970	6 197	3,13%
CZ0001007041	CZGB FRN/2043	CZK	Dluhopis	5 951	5 776	2,92%
DE0001135275	DBR 4,0/2037	EUR	Dluhopis	4 692	4 682	2,36%
CZ0001007397	CZGB 4,0/2044	CZK	Dluhopis	4 194	4 110	2,08%
CZ0001004469	CZGB 1,00/2026	CZK	Dluhopis	3 774	3 879	1,96%
CZ0001006696	CZGB 5,5/2028	CZK	Dluhopis	3 741	3 679	1,86%
CZ0001006076	CZGB 0,05/2029	CZK	Dluhopis	3 332	3 450	1,74%
	Termínovaný vklad v CZK	CZK	Termínovaný vklad	3 000	3 000	1,52%
	Termínovaný vklad v CZK	CZK	Termínovaný vklad	2 503	2 503	1,26%
	Běžný účet v CZK	CZK	Běžný účet	2 192	2 192	1,11%
	Běžný účet v CZK	CZK	Běžný účet	2 067	2 067	1,04%
CZ0001006241	CZGB FRN/2031	CZK	Dluhopis	2 018	2 007	1,01%
	Termínovaný vklad v CZK	CZK	Termínovaný vklad	2 004	2 004	1,01%

Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech

Fond nebyl a není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 1% hodnoty majetku Fondu v rozhodném období.

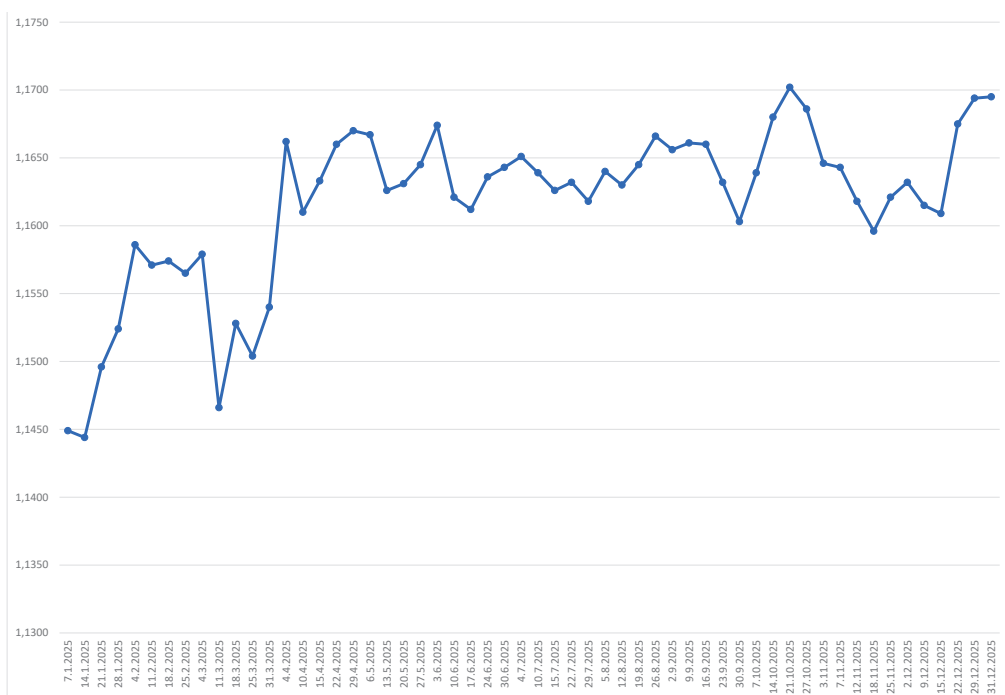
Informace o fondovém vlastním kapitálu Fondu

a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu penzijní jednotku k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období

	Cena jednotky (v Kč)	NAV (v Kč)
31. 12. 2025	1,1695	198 037 320
31. 12. 2024	1,1445	95 309 775
31. 12. 2023	1,1123	38 735 782

Net asset value (NAV) = čistá hodnota aktiv

Vývoj hodnoty penzijní jednotky



Informace o skladbě a změnách majetku ve Fondu

AKTIVA (v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Pohledávky za bankami	27 724	15 239
a) splatné na požádání	4 292	6 139
b) ostatní pohledávky	23 432	9 100
Dluhové cenné papíry	172 819	81 212
a) vládních institucí	172 076	80 435
b) vydané ostatními osobami	743	777
Ostatní aktiva	4	3
CELKEM	200 547	96 454

Informace o úplatě určené Společnosti

(v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Úplata za obhospodařování	575	258
Úplata ze zhodnocení	362	380

Úplata určená Společností za obhospodařování majetku Fondu činila na konci rozhodného období 0,4 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu a úplata ze zhodnocení je 10 % z kladného rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

Informace o kvantitativních omezeních a metodách,

které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, statutem a investiční strategií.

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

Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

Fond nevyvíjí aktivity v této oblasti.

Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztazích

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

Nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Fond nenabyl žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.

Pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Informace o významných událostech po rozvahovém dni

Po rozvahovém dni nenastaly žádné významné události (bod 21. Přílohy účetní závěrky).

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu

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



Finanční část

Zpráva nezávislého auditora
Účetní závěrka k 31. 12. 2025
Příloha účetní závěrky

Zpráva nezávislého auditora

účastníkům fondu Povinný konzervativní účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s.

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Povinný konzervativní účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s., se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, Praha 4 („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.

Vyjádření k ostatním informacím ve výroční zprávě

Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Rentea penzijní společnost, a.s. 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.

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

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 Rentea penzijní společnost, a.s. za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Rentea penzijní společnost, a.s. 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 Rentea penzijní společnost, a.s. 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 Rentea penzijní společnost, a.s. 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 Rentea penzijní společnost, a.s. 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 Rentea penzijní společnost, a.s. uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem společnosti Rentea penzijní společnost, a.s., 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 Rentea penzijní společnost, a.s. 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.

17. dubna 2026

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerkou

Ing. Eva Loulová
statutární auditorka, evidenční č. 1981

Účetní závěrka

Účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2025

ROZVAHA

k 31. prosinci 2025

AKTIVA (tis. Kč)		31. 12. 2025	31. 12. 2024
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	27 724	15 239
	a) splatné na požádání	4 292	6 139
	b) ostatní pohledávky	23 432	9 100
5	Dluhové cenné papíry	172 819	81 212
	a) vydané vládními institucemi	172 076	80 435
	b) vydané ostatními osobami	743	777
11	Ostatní aktiva	4	3
	AKTIVA CELKEM	200 547	96 454
PASIVA (tis. Kč)		31. 12. 2025	31. 12. 2024
4	Ostatní pasiva	2 510	1 144
	Cizí zdroje celkem	2 510	1 144
12	Kapitálové fondy	191 437	91 332
	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	3 978	2 485
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	2 622	1 493
	Vlastní kapitál celkem	198 037	95 310
	PASIVA CELKEM	200 547	96 454
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY (tis. Kč)		31. 12. 2025	31. 12. 2024
	Podrozvahová aktiva		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	5 161	639
8	Hodnoty předané k obhospodařování	196 544	95 310
	Podrozvahová pasiva		
12	Závazky z pevných termínových operací	5 158	636

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Za rok končící k 31. prosince 2025

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (tis. Kč)		1.1.2025 - 31.12.2025	1.1.2024 - 31.12.2024
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	953	685
	z toho: úroky z termínovaných vkladů	953	685
4	Výnosy z poplatků a provizí	0	1
5	Náklady na poplatky a provize	- 936	- 638
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	2 605	1 445
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	2 622	1 493
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	2 622	1 493

Příloha účetní závěrky

Za rok končící 31. prosince 2025

1. OBECNÉ INFORMACE

a. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU

Vznik a charakteristika fondu

Povinný konzervativní účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl vytvořen Rentea penzijní společností, a.s., IČO 097 01 125 se sídlem Türkova 2319/5b, Praha 4, 149 00 (dále jen „Společnost“) jako účastnický fond, který není samostatnou právní osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond byl vytvořen na základě povolení České národní banky, vydaného dne 27. května 2021, Čj.: 2021/054316/CNB/570, které nabylo právní moci dne 29. května 2021.

Fond je účastnickým fondem ve smyslu § 93 Zákona o doplňkovém penzijním spoření. Fond nemá právní osobnost. Je souborem majetku, který náleží všem jeho účastníkům a jiným osobám, na které přešlo právo na vyplacení prostředků účastníka, a to v poměru podle počtu penzijních jednotek. Majetek v účastnickém fondu obhospodařuje penzijní společnost svým jménem a na účet účastníků. Majetek v účastnickém fondu není součástí majetku penzijní společnosti, která jej obhospodařuje. Účelem účastnického fondu je zhodnocovat prostředky účastníků investováním do přípustných aktiv v souladu se Zákonem o doplňkovém penzijním spoření a statutem účastnického fondu při dodržení zásad rozložení rizika spojeného s investováním.

Fond nemá právní osobnost a nemá žádné zaměstnance.

Účastníci doplňkového penzijního spoření

K 31. prosinci 2025 spravoval Fond prostředky 1 323 účastníků doplňkového penzijního spoření (k 31. prosinci 2024 spravoval Fond prostředky 998 účastníků).

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO 452 44 782 (dále jen „Depozitář“). Depozitář je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek účastnických fondů, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku účastnických fondů a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku účastnických fondů.

Investiční strategie

Fond podléhá regulačním požadavkům Zákona. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů. Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů 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. Účastnický fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně. Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu. Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílňky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel.

Údaje o penzijní společnosti a obhospodařovateli

Společnost je penzijní společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právní osoba, jejíž předmětem činnosti je shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle Zákona o doplňkovém penzijním spoření za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplacení dávek doplňkového penzijního spoření

b. PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

Představenstvo

Předseda: Mgr. Martin Švec
 Místopředseda: Ing. Stanislav Burian
 Člen: Mgr. Šárka Fišarová
 Člen: Ing. Lucie Jurníčková
 Člen: Ing. Marek Ditz

Společnost zastupuje vždy předseda představenstva společně s jedním členem představenstva anebo místopředseda představenstva společně s jedním členem představenstva.

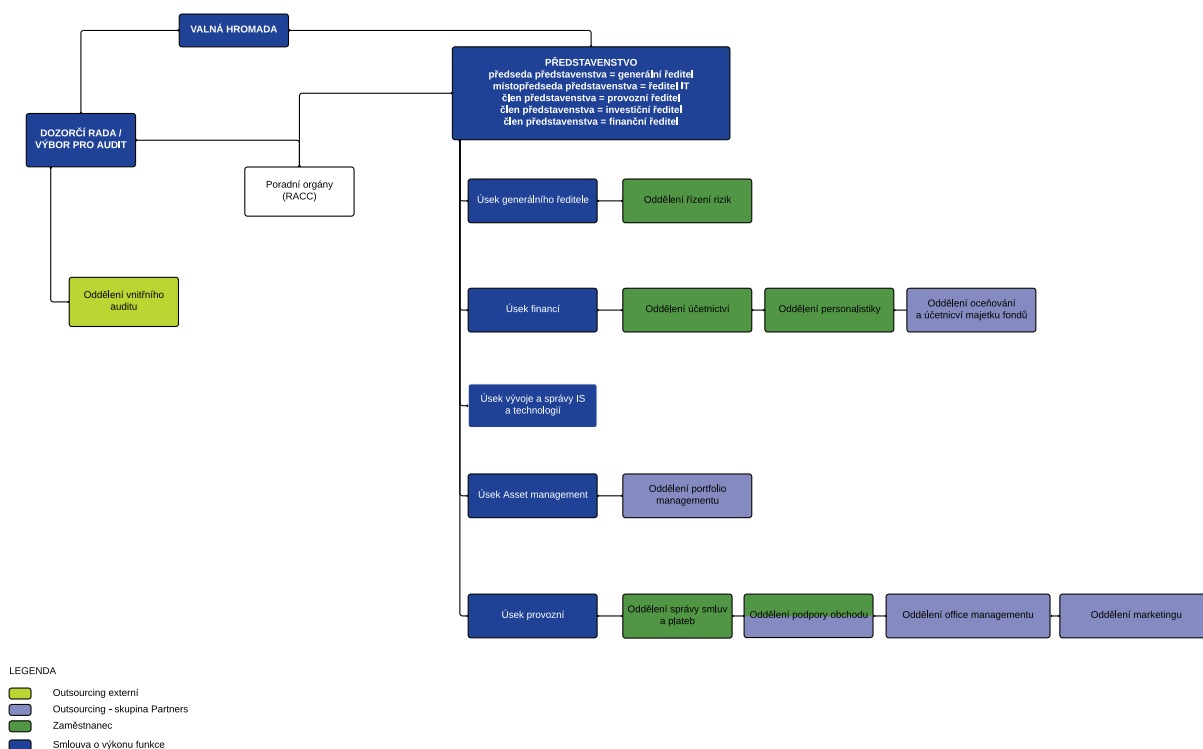
Dozorčí rada

Předseda: Mgr. Simona Machulová
 Člen: Ing. Martina Kvíčalová
 Člen: RNDr. Zuzana Kepková

Výbor pro audit

V souladu s podmínkami určenými ustanovením § 44b zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, plní funkci výboru pro audit ve Společnosti dozorčí rada, jejíž členové jsou uvedeni výše.

c. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA



d. ZMĚNY V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU

V průběhu rozhodného období došlo ke změnám ve složení představenstva Společnosti. Své působení ve funkci členky představenstva ukončila Markéta Vokřínková, dnem zániku jejího členství v představenstvu byl 28. duben 2025. Novou členkou představenstva se stejný den stala Šárka Fišarová. Obě změny byly zapsány do obchodního rejstříku dne 22. května 2025. Jiné změny skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku v průběhu rozhodného období nenastaly.

e. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

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.

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 nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

a. FINANČNÍ AKTIVA A FINANČNÍ ZÁVAZKY

i. Zaúčtování a prvotní ocenění

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

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

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

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

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 určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

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

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

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy 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.

Všechny 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.

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

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;

- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejkách nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu týdenního výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 penzijní jednotku. 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

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

Finanční závazky

Účetní jednotka 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 užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

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

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

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

Finanční závazky

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

iv. Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné od peněžních toků před modifikací.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

v. 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.

vi. 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).

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

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

b. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

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

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

c. CENNÉ PAPIŘY

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 2a(ii) a 2a(viii) 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 vykázané v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací. Fond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. O rozpouštění rozdílu mezi pořizovací cenou dluhového cenného papíru a jeho nominální hodnotou (amortizaci diskontu / prémie) se neúčtuje.

Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v „Čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací“.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena zveřejňovaná domácí nebo zahraniční burzou cenných papírů nebo jiným veřejným trhem k datu ocenění za předpokladu, že cenný papír lze za takovou cenu prodat. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená jako upravená hodnota cenného papíru odsouhlasená s Depozitářem.

V souvislosti se situací na finančních trzích Fond věnoval zvýšenou pozornost sledování vývoje jednotlivých tržních faktorů a cen ovlivňujících přecenění všech instrumentů v portfoliu Fondu. Významnou prioritou Fondu se stalo zejména hodnocení kreditního rizika jednotlivých emitentů cenných papírů.

Odúčtování cenných papírů

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

d. ÚROKY

Prezentace

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL mimo pohledávek za bankami a družstevními záložnami jsou vykázané společně se změnami v reálné hodnotě daných finančních aktiv a finančních závazků v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty.

Úrokové výnosy z pohledávek za bankami a družstevními záložnami jsou vykázané v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ ve výkazu zisku a ztráty.

e. 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 existujícího dluhu.

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.

Rezerva na výplatu doživotních penzí není Fondem vytvářena, neboť tyto penze vyplácí pojišťovna určená klientem na základě uzavřené pojistné smlouvy.

f. 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“.

g. DERIVÁTY

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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“, „Závazky z pevných termínových operací“.

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené pro účely řízení rizik.

Deriváty držené pro účely řízení rizik

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

h. VYDANÉ PENZIJNÍ JEDNOTKY FONDU

Fond klasifikuje vydané penzijní jednotky jako kapitálový nástroj na základě splnění podmínek standardu IAS 32.

Vydané penzijní jednotky splňují základní definici finančního závazku, protože obsahují smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné aktivum. Fond však klasifikuje penzijní jednotky jako kapitálový nástroj, protože splňují výjimky stanovené v IAS 32:

- a) Držitel má právo na poměrný podíl čistých aktiv účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky;
- b) Nástroj je zařazen do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů;
- c) Všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky;
- d) Všechny finanční nástroje zařazené do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, musejí mít stejný smluvní závazek dodat při likvidaci poměrný podíl čistých aktiv;
- e) Celkové očekávatelné peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby použitelnosti vycházejí z 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;
- f) Emitent nesmí mít jiný finanční nástroj nebo smlouvu, jejichž celkové peněžní toky vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv a dopad se projeví podstatným omezením či pevným stanovením zbytkových zisků („residual return“) držitelů nástroje s prodejní opcí.

Připsaná cena penzijní jednotky je vypočítána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu penzijních jednotek. Penzijní jednotky jsou připsány účastníkům penzijního spoření na základě týdně stanovované prodejní ceny. Kapitálové fondy dále zahrnují rozdíl z přecenění penzijních jednotek ke dni jejich připsání nebo odepsání.

i. 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“.

j. DAŇ Z PŘÍJMŮ

S účinností od 1. ledna 2015 došlo k zavedení nulové sazby daně z příjmů právnických osob u fondů penzijní společnosti.

k. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE, SPRÁVNÍ NÁKLADY

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

l. 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.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

a. OPRAVY CHYB MINULÝCH ÚČETNÍCH OBDOBÍ

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

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

Ve vykazovaném období nenastaly opravy chyb.

b. ZMĚNA ÚČETNÍCH METOD A POSTUPŮ A JEJICH DOPAD

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

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

a. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI DLE DRUHU

(tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Běžné účty u bank	4 292	6 139
Termínované vklady u bank	23 432	9 100
Celkem	27 724	15 239

Celková výše úvěrů poskytnutých v rámci reverzních repo operací činila 14 000 tis. Kč (2024: 0 tis. Kč). Úvěry poskytnuté v rámci reverzních repo operací jsou zajištěny pokladničními poukázkami emitovanými ČNB, jejichž nominální hodnota byla 14 000 tis. Kč (2024: 0 tis. Kč).

b. KLASIFIKACE POHLEDÁVEK ZA BANKAMI DLE OCEŇOVACÍCH KATEGORIÍ

Všechny pohledávky za bankami k 31. prosinci 2025 jsou oceněné ve FVTPL dle IFRS 9.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

(tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Dluhopisy vydané vládním sektorem	172 076	80 435
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi	743	777
Čistá účetní hodnota	172 819	81 212

b. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY DLE OCEŇOVACÍCH KATEGORIÍ

(tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	172 819	81 212
Čistá účetní hodnota	172 819	81 212

c. ANALÝZA DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ POVINNĚ OCEŇOVANÝCH REÁLNOU HODNOTOU DO ZISKU NEBO ZTRÁTY (FVTPL) - 31.12.2025

(tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na burze v ČR	167 393	80 435
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	4 683	0
Mezisoučet	172 076	80 435
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	743	777
Mezisoučet	743	777
CELKEM	172 819	81 212

6. OSTATNÍ AKTIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Kladná reálná hodnota derivátů	4	3
Ostatní aktiva celkem	4	3

7. OSTATNÍ PASIVA

(v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Záporná reálná hodnota derivátů	1	0
Závazky vůči účastníkům	749	390
Ostatní závazky	439	416
v tom: a) odměna za obhospodařování	77	36
b) výkonnostní odměna	362	380
Ostatní pasiva	1 321	338
Ostatní pasiva celkem	2 510	1 144

Závazky vůči účastníkům představují vklady přijaté od účastníků po dobu do vydání penzijních jednotek. V ostatních závazcích jsou evidovány závazky vůči Společnosti.

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A OSTATNÍ SLOŽKY VLASTNÍHO KAPITÁLU

Fond nemá základní kapitál.

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Fondový vlastní kapitál (Kč)	198 037 320	95 309 775
Počet penzijních jednotek (kusy)	169 334 515	83 278 948
Fondový vlastní kapitál na 1 penzijní jednotku (Kč) popř. hodnota jednotky	1,1695	1,1445

Aktuální hodnota penzijní jednotky je definována jako hodnota fondového vlastního kapitálu účastnického fondu, ve které se zohlední odpovídající část standardních nákladů ovlivňujících fondový vlastní kapitál účastnického fondu, dělená počtem penzijních jednotek evidovaných na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto účastnickému fondu, vše ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky.

Základem pro stanovení ceny penzijní jednotky Fondu pro účely připisování penzijních jednotek Fondu a pro účely odepisování penzijních jednotek Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování a výkonnostní odměna. Cena penzijní jednotky je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných penzijních jednotek k danému dni. Penzijní jednotky jsou připisovány/odepisovány účastníkům na základě týdně stanovované ceny penzijní jednotky.

Připsané a odepsané penzijní jednotky:

(tis. Kč)	Kapitálové fondy	Ostatní položky VK	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2023	36 251	2 485	38 736
Připsané penzijní jednotky	62 765		62 765
Odepsané penzijní jednotky	7 684		7 684
Zisk/(-) ztráta za účetní období		1 493	1 493
Zůstatek k 31. 12. 2024	91 332	3 978	95 310
Připsané penzijní jednotky	115 439		115 439
Odepsané penzijní jednotky	15 334		15 334
Zisk/(-) ztráta za účetní období		2 622	2 622
Zůstatek k 31. 12. 2025	191 437	6 600	198 037

Mezi odepsanými penzijními jednotkami je odepsání plateb z důvodu storna pohybu platby, storno smlouvy od počátku a jiné.

9. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

a. POUŽITÍ ZISKU NEBO ÚHRADA ZTRÁTY ZA MINULÉ ÚČETNÍ OBDOBÍ

Představenstvo Společnosti rozhodlo o převedení zisku za rok 2024 ve výši 1 493 tis. Kč následujícím způsobem:

Zisk ve výši 1 493 tis. Kč byl převeden do Nerozděleného zisku předchozích období.

b. NÁVRH NA POUŽITÍ ZISKU NEBO VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY BĚŽNÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ

Představenstvo Společnosti navrhuje převést zisk za rok 2025 ve výši 2 622 tis. Kč do nerozděleného zisku předchozích let.

10. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVANÝCH OPERACÍ A OPCÍ

a. NOMINÁLNÍ A REÁLNÉ HODNOTY PEVNÝCH TERMÍNOVANÝCH OPERACÍ A OPCÍ

Podrozvahové položky

	31. 12. 2025			31. 12. 2024		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínované měnové operace	5 161	5 158	3	639	636	3
Celkem	5 161	5 158	3	639	636	3

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

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

b. ZBYTKOVÁ SPLATNOST PEVNÝCH TERMÍNOVANÝCH OPERACÍ A OPCÍ

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

K 31. prosinci 2025 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Derivátové nástroje pro řízení rizika						
Termínované měnové operace (pohledávky)	4 706	455	0	0	0	5 161
Termínované měnové operace (závazky)	- 4 702	- 455	0	0	0	- 5 158

K 31. prosinci 2024 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Derivátové nástroje pro řízení rizika						
Termínované měnové operace (pohledávky)	0	639	0	0	0	639
Termínované měnové operace (závazky)	0	- 636	0	0	0	- 636

11. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti.

12. ÚROKOVÉ VÝNOSY

(tis. Kč)	2025	2024
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
z termínovaných vkladů	953	685
Celkem	953	685

13. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Představenstvo Společnosti v souladu se statuty jednotlivých obhospodařovaných účastnických fondů rozhodlo pro období roku 2025 o výši jednotlivých složek tak, že úplata hrazená společností z majetku fondů za obhospodařování majetku ve fondu je stanovena ve výši 0,4% a úplata za zhodnocení majetku fondu je stanovena ve výši 10%.

(tis. Kč)	2025	2024
Ostatní poplatky	0	1
Výnosy z poplatků a provizí celkem	0	1
Náklady za obhospodařování Fondu	- 575	- 258
Výkonnostní odměna	- 361	- 379
Ostatní poplatky	0	- 1
Náklady na poplatky a provize celkem	- 936	- 638
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	- 936	- 637

14. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

a. Zisk nebo ztráta z finančních operací dle druhu nástroje/transakce

(tis. Kč)	2025	2024
Zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	2 484	1 481
Zisk nebo ztráta z operací s deriváty	113	- 52
Ostatní kurzové rozdíly	8	16
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	2 605	1 445

- b. Všechny zisky nebo ztráty z FVTPL jsou z finančních nástrojů povinně oceňovaných ve FVTPL

(tis. Kč)	2025	2024
Čistý zisk nebo ztráta z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL		
Deriváty držené za účelem řízení rizik	113	- 52
Investice do cenných papírů	2 484	1 481
Mezisoučet	2 597	1 429
Ostatní kurzové rozdíly	8	16
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	2 605	1 445

15. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

- a. Geografické oblasti

(tis. Kč)	Česká republika		Evropská unie	
	2025	2024	2025	2024
Výnosy z úroků a podobné výnosy	953	685	0	0
Výnosy z poplatků a provizí	0	1	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	2 567	1 409	38	36
Náklady na poplatky a provize	- 936	- 638	0	0

16. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

(tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Závazky		
Úplata za obhospodařování fondů	77	36
Úplata za zhodnocení majetku fondů	362	380
Náklady		
Úplata za obhospodařování fondů	575	258
Úplata za zhodnocení majetku fondů	362	380

Mezi nejvýznamnější závazky patří úplata za obhospodařování a zhodnocení fondů.

17. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

31. prosince 2025

(fis. Kč)	Povinně ve FVTPL	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	27 724	27 724
Dluhové cenné papíry	172 819	172 819
Ostatní aktiva	4	4
Finanční aktiva celkem	200 547	200 547

31. prosince 2025

(fis. Kč)	Povinně ve FVTPL	Celkem
Ostatní pasiva	2 510	2 510
Finanční závazky celkem	2 510	2 510

31. prosince 2024

(fis. Kč)	Povinně ve FVTPL	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	15 239	15 239
Dluhové cenné papíry	81 212	81 212
Ostatní aktiva	3	3
Finanční aktiva celkem	96 454	96 454

31. prosince 2024

(fis. Kč)	Povinně ve FVTPL	Celkem
Ostatní pasiva	1 144	1 144
Finanční závazky celkem	1 144	1 144

18. FINANČNÍ NÁSTROJE A ŘÍZENÍ RIZIK

a. ÚVOD

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucích z finančních nástrojů:

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

Uvedená rizika jsou Společností efektivně řízena na základě implementované strategie řízení rizik, jehož nedílnou součástí je systém řízení rizik.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Při řízení rizik účetní jednotky Společnost vychází ze strategie řízení rizik, která je integrována do vnitřní předpisové základny. Zodpovědnost za stanovení a dohledem nad zásadami a metodami řízení rizik má odpovědný pracovník Úseku řízení rizik.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

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

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.

b. Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko účetní jednotky primárně vzniká investicemi do dluhových cenných papírů či termínovaných vkladů.

i. Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti řízení úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s kredibilními protistranami. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Formulace úvěrových zásad ve spolupráci s jednotlivými odděleními zahrnující požadavky na zajištění, posouzení úvěrové kvality či stupeň úvěrové kvality dle úvěrových ratingů při zajištění souladu s regulatorními a legislativními požadavky;
- Schvalování limitů na maximální výši expozice risk manažerem v rámci pořízení dluhových cenných papírů;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně/emitentech, geografické oblasti či odvětví;
- Kontrola dodržování stanovených limitů expozic. Pravidelný monitoring ohledně úvěrové kvality portfolia je prováděn risk manažerem, který může požadovat vhodná nápravná opatření.

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může účetní jednotce vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši. Společnost pro řízení rizika vypořádání využívá limit na maximální expozici vůči jednotlivým protistranám u nevypořádaných transakcí.

Účetní jednotka toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). 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, které podléhají dohledu České národní banky (ČNB). Všechny tyto instituce jsou pravidelně monitorovány risk manažerem pro vyhodnocení jejich kreditní kvality.

Dluhové cenné papíry

Fond, dle svého statutu může investovat do dluhových cenných papírů, a to pouze v investičním stupni.

K 31. prosinci, Fond investoval do dluhových cenných papírů s těmito ratingy:

(tis. Kč)	2025	2024	2025	2024
Dluhopisy v investičním stupni	141 737	81 212	82 %	100 %
AAA	4 682	0	3 %	0 %
AA	137 055	81 212	79 %	100 %
Dluhopisy bez ratingu	31 082	0	18 %	0 %
K 31. prosinci	172 819	81 212	100 %	100 %

Ostatní aktiva - deriváty

Úvěrové riziko u derivátů považuje Společnost za nemateriální, jelikož nerealizované zisky jsou efektivně kryty kolaterálem a Společnost má zaveden systém limitů na maximální úvěrovou expozici plynoucí z finančních derivátů.

iii. Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence investic do dluhových cenných papírů a termínovaných vkladů s ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka/protistrany dostát svým závazkům. Díky dostatečné diverzifikaci, která je nedílnou součástí celého investičního procesu, a nastavenému systému investičních limitů neměla k datu sestavení účetní závěrky účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

31. 12. 2025	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	27 724	0	0	27 724
Dluhové cenné papíry	0	743	172 076	172 819
Celkem	27 724	743	172 076	200 543

31. 12. 2024	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	15 239	0	0	15 239
Dluhové cenné papíry	0	777	80 435	81 212
Celkem	15 239	777	80 435	96 451

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31. 12. 2025	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Celkem
Pohledávky za bankami	27 724	0	27 724
Dluhové cenné papíry	167 394	5 425	172 819
Celkem	195 118	5 425	200 543

31. 12. 2024	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Celkem
Pohledávky za bankami	15 239	0	15 239
Dluhové cenné papíry	80 435	777	81 212
Celkem	95 674	777	96 451

iv. Zajištění

Fond snižuje úvěrové riziko vyplývající z derivátů uzavíráním příslušných zajišťovacích smluv a držbou kolaterálu ve formě peněžních prostředků. Fond neuzavírá reverzní repo transakce.

Deriváty

Derivátové transakce jsou transakce uzavírané mimo burzovně (OTC) na základě patřičné smluvní dokumentace nebo rámcové smlouvy ČBA o obchodování na finančním trhu nebo ISDA smluv (International Swaps and Derivatives Association master agreements). 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 (Credit support Anex), které požadují, aby Fond anebo protistrana transakce poskytly zajištění z důvodu zmírnění úvěrových rizik. Toto dodatečné zajištění je vypořádáváno na pravidelné bázi.

Repo operace

Fond neprovádí ani neuzavírá repo operace.

v. Započtení finančních aktiv a finančních závazků

Fond nemá uzavřeny rámcové smlouvy o započtení na položky aktiv a pasiv, které nejsou ve výkazu o finanční pozici započteny.

c. LIKVIDITA**i. Expozice a řízení rizika likvidity**

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko dostát závazkům Fondu při žádostech o zpětný odkup, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond vykazuje na straně závazků příspěvky přijaté od účastníků, státu a třetích stran ve prospěch účastníků.

Fond investuje především do nejbezpečnějších dluhopisů a nástrojů peněžního trhu vydanými Českou republikou, státy OECD, Mezinárodními finančními institucemi a dalšími emitenty, jejichž průměrná doba splatnosti a kreditní rating odpovídají omezením stanovenými zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření. Tyto dluhové cenné papíry, mají zpravidla vysokou míru likvidity.

Část prostředků může být investována do cenných papírů vydávaných podílovým fondem, který podléhá dohledu nebo má povolení k činnosti členského státu, jeho hlavním cílem je uchování čisté hodnoty aktiv bez výnosů nebo ve výši investice zvýšené o výnosy, zajišťuje likviditu vypořádáním téhož nebo následujícího dne, investuje pouze do nástrojů peněžního trhu, kterým uznaná ratingová agentura přidělila rating v investičním stupni.

Společnost řídí splatnost portfolia ve Fondu prostřednictvím výběru takových investičních nástrojů, aby vážená průměrná splatnost portfolia ve Fondu byla nejméně 5 let.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků a očekávaného odlivu v krátkodobém horizontu. Fond dále drží, jako součást své strategie řízení rizika likvidity, část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako hotovost, krátkodobé termínované vklady a cenné papíry s vysokou mírou likvidity. V neposlední řadě je na pravidelné bázi prováděno stresové testování likvidity Fondu za účelem prověření připravenosti Fondu čelit extrémnímu odlivu peněžních prostředků z Fondu při snížené likviditě držených aktiv.

ii. Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

31. prosince 2025 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	27 724	27 724	27 724	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	172 819	236 360	165	547	9 938	56 156	169 554
Celkem nederivátová aktiva	200 543	264 084	27 889	547	9 938	56 156	169 554
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	4						
Výdaj		4 706	0	4 706	0	0	0
Příjem		- 4 691	0	- 4 691	0	0	0
Celkem derivátová aktiva	4	15	0	15	0	0	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Derivátové závazky							
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	1						
Výdaj		- 453	0	0	- 453	0	0
Příjem		455	0	0	455	0	0
Celkem derivátové závazky	1	2	0	0	2	0	0

31. prosince 2024 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	15 239	15 251	15 251	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	81 212	106 727	0	567	2 486	39 174	64 500
Celkem nederivátová aktiva	96 451	121 978	15 251	567	2 486	39 174	64 500
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní pasiva	1 144	1 144	1 144	0	0	0	0
Celkem nederivátové závazky	1 144	1 144	1 144	0	0	0	0
Derivátové závazky							
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	3						
Výdaj		- 630	0	0	- 630	0	0
Příjem		639	0	0	639	0	0
Celkem derivátové závazky	3	9	0	0	9	0	0

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

Druh finančního nástroje	Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti
Nederivátové finanční nástroje	Nediskontované peněžní toky , které zahrnují odhadované úrokové platby.
Derivátové finanční nástroje držené z důvodu řízení rizik	Smluvní nediskontované peněžní toky . Uvedené hodnoty představují hrubé nominální peněžní toky z derivátů, které nejsou vypořádávány na netto bázi (např. forwardy, měnové swapy, apod.), a čisté nominální peněžní toky, které jsou vypořádány na netto bázi.
Obchodní deriváty, které jsou součástí portfolia, kde se předpokládá uzavření daných derivátových pozic před jejich smluvní splatností	Reálná hodnota k rozvahovému dni . Důvodem je skutečnost, že smluvní splatnosti neodrážejí riziko likvidity z těchto expozic, protože existuje předpoklad, že tyto deriváty budou uzavřeny ještě před datem jejich smluvní splatnosti. Tyto reálné hodnoty jsou vykázány v časovém koši "méně než 1 měsíc".

Obchodní deriváty, které účetní jednotka uzavřela se svými zákazníky	Smluvní nediskontované peněžní toky. Důvodem je skutečnost, že tyto deriváty obvykle nejsou uzavřeny ještě před datem jejich smluvní splatnosti, a proto se účetní jednotka domnívá, že smluvní splatnost je klíčová pro pochopení načasování peněžních toků spojených s těmito deriváty.
Vydané finanční záruky a nevykázané úvěrové přísliby.	Nejdřívější okamžik/období, ke kterému účetní jednotce může vzniknout povinnost plnění. V případě finančních záruk je maximální částka z finanční záruky alokována do nejdřívějšího období (časového koše), v němž může být finanční záruka uplatněna.

iii. Zbytková doba splatnosti

31. prosinec 2025 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	27 724	0	0	0	0	27 724
Dluhové cenné papíry	0	3 879	30 984	137 956	0	172 819
Ostatní aktiva	4	0	0	0	0	4
Celkem aktiva	27 728	3 879	30 984	137 956	0	200 547
Fondový vlastní kapitál (NAV)	0	0	0	0	198 037	198 037
Ostatní pasiva	0	1	0	0	0	1
Celkem pasiva	0	1	0	0	198 037	198 038
GAP	27 728	3 878	30 984	137 956	- 198 037	2 509
Kumulativní GAP	27 728	31 606	62 590	200 546	2 509	0

31. prosinec 2024 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	15 239	0	0	0	0	15 239
Dluhové cenné papíry	0	0	27 403	53 809	0	81 212
Ostatní aktiva	0	3	0	0	0	3
Celkem aktiva	15 239	3	27 403	53 809	0	96 454
Fondový vlastní kapitál (NAV)	0	0	0	0	95 310	95 310
Ostatní pasiva	1 144	0	0	0	0	1 144
Celkem pasiva	1 144	0	0	0	95 310	96 454
GAP	14 095	3	27 403	53 809	- 95 310	0
Kumulativní GAP	14 095	14 098	41 501	95 310	0	0

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

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 listy a fondový vlastní kapitál (NAV) představuje instrumenty bez definitivního data splatnosti. U instrumentů s definitivní splatností je zařazení do časového koše prováděno na bázi zbytkového času do splatnosti daného instrumentu.

K 31. prosinci 2025 je podíl Dluhových cenných papírů, které se stanou splatnými do 1 roku ve výši 0 % (v roce 2024 byl podíl ve výši 0 %).

Fond řídí riziko likvidity především integrovaně (ALM přístup), kdy je brána v potaz jak struktura a očekávaný vývoj na straně pasiv Fondu, tak likvidita jednotlivých investičních instrumentů na straně aktiv. V rámci provádění likvidního stresování Fondu je likvidita aktiv měřena na základě High-Quality Liquid Assets (HQLA) matice, která stanovuje váhu dle typu aktiva a jeho ratingu. Jednotlivé skupiny aktiv jsou vynásobeny stanovenou váhou a sečteny:

(tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Celková likvidní aktiva	181 705	91 784
Podíl likvidních aktiv na čistých aktivech	91,75 %	96,30 %

d. TRŽNÍ RIZIKA

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Účetní jednotka řídí všechna níže zmíněná rizika zejm. na základě proprietárního modelu hodnoty v riziku (VaR).

i. Úrokové riziko

Fond může být 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 může být vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. Úrokově citlivá aktiva Fondu jsou řízena tak, aby docházelo k maximalizaci jejich reálné hodnoty. Fond nemá omezenou modifikovanou duraci. Úroková expozice je řízena zejména vzhledem k očekávanému vývoji na finančních trzích v souladu s investiční strategií Fondu.

Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Úroková pozice je pravidelně monitorována Risk manažerem. Pro monitorování úrokové pozice je využíván ukazatel modifikované durace portfolia a model hodnoty v riziku (VaR).

Fond nepoužívá deriváty pro řízení úrokového rizika.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů 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 mohou být některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožná s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

K 31. prosinci 2025 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	27 724	0	0	0	27 724
Dluhové cenné papíry	5 776	27 229	29 480	110 334	172 819
Celkem úrokově citlivá aktiva	33 500	27 229	29 480	110 334	200 543
GAP	33 500	27 229	29 480	110 334	200 543
Kumulativní GAP	33 500	60 729	90 209	200 543	0

K 31. prosinci 2024 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	15 239	0	0	0	15 239
Dluhové cenné papíry	5 951	3 525	25 896	45 840	81 212
Celkem úrokově citlivá aktiva	21 190	3 525	25 896	45 840	96 451
GAP	21 190	3 525	25 896	45 840	96 451
Kumulativní GAP	21 190	24 715	50 611	96 451	96 451

ii. Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Aktiva a závazky v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici účetní jednotky vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Účetní jednotka řídí měnové riziko v souladu se Statutem Fondu. Měnové riziko je Risk manažerem měřeno na základě modelu hodnoty v riziku (VaR). Měnová expozice je součástí investiční strategie Fondu a jeho taktické alokace v závislosti na očekávaném vývoji na finančních trzích. Majetek fondu musí být plně zajištěn vůči měnovému riziku.

Pro efektivní řízení měnového rizika účetní jednotka využívá měnové deriváty (FX Swap, FX Forward).

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

K 31. prosinci 2025

(tis. Kč)	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	34	27 690	27 724
Dluhové cenné papíry	5 426	167 393	172 819
Ostatní aktiva	0	4	4
Celkem	5 460	195 087	200 547

Ostatní pasiva	0	1	1
Vlastní kapitál	0	198 037	198 037
Celkem	0	198 038	198 038
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	0	5 161	5 161
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	5 158	0	5 158
Čistá devizová pozice	302	2 210	2 512

K 31. prosinci 2024

(tis. Kč)	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	51	15 188	15 239
Dluhové cenné papíry	777	80 435	81 212
Ostatní aktiva	0	3	3
Celkem	828	95 626	96 454
Ostatní pasiva	0	1 144	1 144
Vlastní kapitál	0	95 310	95 310
Celkem	0	96 454	96 454
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	0	639	639
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	636	0	636
Čistá devizová pozice	192	- 189	3

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 (akcie, ETF). Rizika akciových nástrojů jsou řízena v rámci investičního procesu dostatečnou diverzifikací (sektorově, regionálně) a na základě statutárních a zákonných limitů.

Fond sleduje koncentraci akciových, ale i dluhových nástrojů podle odvětví:

(tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Státní sektor	172 076	80 435
Spotřební zboží	743	777
Celkem	172 819	81 212

K 31. prosinci 2025 a v roce 2024 Fond neinvestoval více jak 10 % čistých aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta.

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

Tržní rizika plynoucí z investičních aktivit (investičního portfolia) účetní jednotky jsou řízena metodou Value at Risk. Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk pomocí stochastické simulace velkého množství scénářů potencionálního vývoje finančních trhů. Je využíván proprietární model společnosti Bloomberg. Value at Risk je měřeno na bázi měsíčního intervalu držby a úrovně spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou pravidelně statisticky zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích.

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk.

v % z čisté hodnoty aktiv	K 31. prosinci		Průměr	
	2025	2024	2025	2024
VaR	3,62	4,02	4,26	2,51

Limity pro řízení tržního rizika

Limity pro tržní rizika jsou aktuálně stanoveny na základě statutárních a zákonných podmínek, interní limity pro tržní rizika nejsou stanoveny, avšak Úsek řízení rizik může v závislosti na tržní situaci či jiných faktorech navrhnout aktivaci interních limitů.

Veškeré případné limity pro řízení tržních rizik nad rámec limitů statutárních a zákonných jsou navrhovány ve spolupráci Úseku řízení rizik a Úseku portfolio managementu. Schválení interních limitů předchází projednání v rámci investičního výboru Společnosti a podléhá schvalování představenstva Společnosti.

v. Stresové testování

Účetní jednotka provádí v souladu s legislativními požadavky stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a modeluje jejich dopad na čistou hodnotu aktiv účetní jednotky. Společnost pro tento typ stresového testování využívá proprietární model společnosti Bloomberg. Stresové testování likvidity probíhá na základě interního modelu navrženého dle relevantních regulačních požadavků a metodik. Použité modely stresového testování jsou pravidelně revidovány pro aktuálnost vstupních parametrů. Účetní jednotka nemá stanoveny limity na tyto stresové scénáře, avšak o jejich výsledcích jsou dotčené Úseky pravidelně informovány.

e. OPERAČNÍ RIZIKO

Operační riziko je riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popřípadě z vnějších událostí. Toto riziko může být relevantní zejména ve vztahu k opatrování majetku Fondu (vedení příslušných evidencí investičních nástrojů, opatrování majetku depozitářem a ostatní custody služby).

Operační rizika jsou inherentní součástí všech procesů a činností obhospodařování majetku Fondu a jsou Společnost řízena zejm. na základě zavedené mapy operačních rizik (Business Impact Analysis), funkční detekci výskytu událostí, které jsou předmětem operačního rizika, existence příslušného reportingu a rozhodovacích pravomocí ohledně řešení událostí, finančního krytí výskytu událostí, které jsou předmětem operačního rizika a v neposlední řadě také pravidelného vyhodnocování systému řízení operačních rizik a dodržování dodatečného kapitálu v souladu regulatorními požadavky.

f. RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S KLIMATEM

“Rizika související s klimatem” představují potenciální negativní dopady na účetní jednotku související se změnou klimatu. Rizika související s klimatem mají dopad na výše uvedené kategorie rizik (tj. úvěrové, likviditní, tržní a operační riziko).

Účetní jednotka rozlišuje fyzická rizika a přechodová rizika. Fyzická rizika vznikají v důsledku akutních povětrnostních jevů (jako jsou hurikány, povodně a požáry) a dlouhodobých změn klimatických vzorců (jako jsou trvale vyšší teploty, vlny veder, sucha a stoupající hladina moří). Rizika přechodu vznikají v důsledku opatření přijatých ke zmírnění dopadů změny klimatu a přechodu na nízkouhlíkové hospodářství (např. změny zákonů a předpisů, soudní spory v důsledku neúspěchu při zmírňování dopadů nebo adaptaci a změny v nabídce a poptávce po určitých komoditách, produktech a službách v důsledku změn chování spotřebitelů a poptávky investorů).

19. REÁLNÁ HODNOTA

a. OCEŇOVACÍ METODY

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),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- měnové kurzy.

b. HIERARCHIE REÁLNÉ HODNOTY

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

- **Úroveň 1:** Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- **Úroveň 2:** Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kótované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;

- nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- **Úroveň 3:** Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kótovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené v okamžiku události nebo změny okolností, které zapříčinily převod).

c. PROCESY A KONTROLY

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

- 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 skutečným 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 kótovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

d. FINANČNÍ NÁSTROJE, KTERÉ JSOU V ROZVAZE VYKÁZÁNY V REÁLNÉ HODNOTĚ

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

(tis. Kč)	31. 12. 2025		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	27 724	0
Dluhové cenné papíry	172 819	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	4	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	1	0

(tis. Kč)	31. 12. 2024		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	15 239	0
Dluhové cenné papíry	81 212	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	3	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	1 144	0

i. Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2025 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

ii. Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

Pohledávky za bankami

V případě vkladů na běžných účtech se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. Termínované vklady jsou oceňovány modelem diskontovaných peněžních toků a jejich reálná hodnota je v hierarchii zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kótované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid cen, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13. V případě značného rozšíření rozpětí (spreadu) mezi bid a mid cenou jsou dluhopisy oceňovány pomocí bid ceny.

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

Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy

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

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

Ostatní pasiva s krátkou dobou splatnosti

Fond pro taková pasiva očekává, že jejich reálná hodnota se bude blížit jejich naběhlé hodnotě vzhledem ke krátké době splatnosti a vysoké úvěrové kvalitě protistran (úroveň 2).

iii. Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Fond v rozhodném období neoceňoval žádné finančních instrumenty reálnou hodnotou v úrovni 3.

e. FINANČNÍ NÁSTROJE, KTERÉ NEJSOU V ROZVAZE VYKÁZÁNY V REÁLNÉ HODNOTĚ

K 31. 12. 2025 ani k 31. 12. 2024 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

20. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

Všecké účetní transakce jsou zahrnuté v rozvaze.

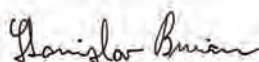
21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Valná hromada Společnosti dne 24. 3. 2026 projednala odstoupení Ing. Marka Ditze z funkce člena představenstva společnosti a schválila ukončení funkce člena představenstva na jeho žádost k datu 31. 3. 2026. Nový člen představenstva na uvolněné páté místo bude navržen k volbě na výroční dubnové valné hromadě.

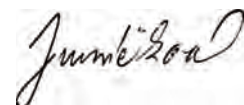
K datu sestavení účetní závěrky vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky Společnosti.



Mgr. Martin Švec
předseda představenstva



Ing. Stanislav Burian
místopředseda představenstva



Ing. Lucie Jurníčková
člen představenstva



Mgr. Šárka Fišarová
člen představenstva

rentea

PENZIJNÍ SPOLEČNOST



Dluhopisový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s.

Výroční zpráva 2025

WWW.RENTEA.CZ

Obsah

1)	Dluhopisový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s.	3
2)	Finanční část	8
	i. Zpráva nezávislého auditora	9
	ii. Účetní závěrka	12
	iii. Příloha účetní závěrky	14

Základní informace

Rentea penzijní společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) předkládá ve smyslu vyhlášky č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu, výroční zprávu s přiměřeným použitím § 42 odst. 1 této vyhlášky. Dluhopisový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s. (dále jen „Fond“) je souborem majetku, který náleží všem účastníkům a jiným osobám, na které přešlo právo na vyplacení prostředků účastníka, a to v poměru podle počtu penzijních jednotek. Majetek Fondu obhospodařuje Společnost svým jménem a na účet účastníka. Tento majetek není součástí majetku Společnosti, která jej obhospodařuje. Základem investování Fondu jsou státní dluhopisy a dluhopisy zavedených společností ze stabilních oborů.

Základní údaje o Společnosti

Název	Rentea penzijní společnost, a.s.		
Obchodní rejstřík	společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25850		
Sídlo	Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, Česká republika		
IČO	097 01 125		
Akcionáři	Partners HoldCo, a.s.	50,01 %	
	Partners PenIN, a.s.	49,99 %	
Auditor	PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, Nusle, 140 00 Praha 4, IČO 407 65 521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637, č. osvědčení Komory auditorů České republiky 021		
Depozitář	Česká spořitelna, a.s., IČO 452 44 782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 1171		
Datum vzniku	25. listopadu 2020		
Zahájení činnosti	21. června 2021		
Předmět podnikání	Shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, ve znění pozdějších předpisů za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplacení dávek doplňkového penzijního spoření.		

Orgány Společnosti

Představenstvo			
Mgr. Martin Švec	Předseda představenstva	den vzniku členství: den vzniku funkce:	26. listopadu 2023 27. listopadu 2023
Ing. Stanislav Burian	Místopředseda představenstva	den vzniku členství: den vzniku funkce:	26. listopadu 2023 27. listopadu 2023
Ing. Lucie Jurníčková	Člen představenstva	den vzniku členství:	26. listopadu 2023
Bc. Markéta Vokříňková, DiS.	Člen představenstva	den vzniku členství: den zániku členství:	26. listopadu 2023 28. dubna 2025
Ing. Marek Ditz	Člen představenstva	den vzniku členství: den zániku členství:	26. listopadu 2023 31. března 2026
Mgr. Šárka Fišarová	Člen představenstva	den vzniku členství:	28. dubna 2025
Dozorčí rada			
Mgr. Simona Machulová	Předseda dozorčí rady	den vzniku členství: den vzniku funkce:	26. listopadu 2023 27. listopadu 2023
Ing. Martina Kvíčalová	Člen dozorčí rady	den vzniku členství:	26. listopadu 2023
RNDr. Zuzana Kepková	Člen dozorčí rady	den vzniku členství:	26. listopadu 2023

Portfolio manažer Fondu

Společnost pověřila výkonem činnosti obhospodařování majetku všech účastnických fondů společnost Partners investiční společnost, a.s. se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 247 16 006, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 16374 (dále jen „PIS“), a to na základě smlouvy o výkonu činnosti obhospodařování majetku zákazníka. Hlavní osoby podílející se u PIS jako obhospodařovatele na obhospodařování majetku účastnických fondů:

Ing. Mgr. Martin Mašát, CFA, FRM - portfolio manažer

Ing. Ondřej Slezáček - portfolio manažer

Mgr. Martin Potůček - portfolio manažer

Osoba zajišťující úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu

pokud je u této osoby uloženo nebo touto osobou jinak opatrováno více než 1 % majetku Fondu

Úschovu nebo kontrolu majetku Fondu zajišťuje pouze Depozitář Fondu.

Identifikace majetku

jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni 31. prosince 2025, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

ISIN	Název cenného papíru	Měna	Typ	Požizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetku Fondu
CZ0001007397	CZGB 4,0/2044	CZK	Dluhopis	159 896	155 257	10,03%
EU000A3K4DV0	EU 3,375/42	EUR	Dluhopis	165 117	151 599	9,80%
LU2089238625	Amundi Euro Corporates UCITS ETF	EUR	ETF	122 870	121 983	7,88%
	Termínovaný vklad v CZK	CZK	Termínovaný vklad	100 000	100 000	6,46%
DE0001102549	DBR 0,0/2036	EUR	Dluhopis	94 333	89 666	5,79%
CZ0001006431	CZGB 3,5/2035	CZK	Dluhopis	81 766	80 319	5,19%
	Termínovaný vklad v CZK	CZK	Termínovaný vklad	80 000	80 000	5,17%
CZ0001007041	CZGB FRN/2043	CZK	Dluhopis	79 345	77 014	4,98%
CZ0001005920	CZGB 1,5/2040	CZK	Dluhopis	72 755	70 248	4,54%
CZ0001006316	CZGB 1,95/2037	CZK	Dluhopis	62 386	61 290	3,96%
SK4000026845	SLOVGB 3,75/2040	EUR	Dluhopis	62 052	60 943	3,94%
CZ0001006894	CZGB 4,9/2034	CZK	Dluhopis	59 998	58 557	3,78%

XS3044417981	JT 4,5/2031	EUR	Dluhopis	52 291	52 620	3,40%
	Běžný účet v CZK	CZK	Běžný účet	32 329	32 329	2,09%
CZ0003576886	REGIO 7,15/2030	CZK	Dluhopis	30 000	30 870	1,99%
CZ0001006241	CZGB FRN/2031	CZK	Dluhopis	30 275	30 106	1,95%
CZ0003577546	CZGPX 6,10/2031	CZK	Dluhopis	25 000	25 357	1,64%
SK4000025938	KKCG 5,9/2029	EUR	Dluhopis	26 116	24 899	1,61%
XS2780025271	ADNA 3,375/2031	EUR	Dluhopis	23 683	22 697	1,47%
IE00BF59RX87	JPM EUR Corp Bonds REI ESG UCITS ETF	EUR	ETF	22 269	22 312	1,44%
XS2838370414	CEZ 4,25/2032	EUR	Dluhopis	18 431	17 763	1,15%
CZ0001005243	CZGB 2,0/2033	CZK	Dluhopis	17 328	17 277	1,12%
XS2589727168	BGK 5,125/2033	EUR	Dluhopis	17 376	16 749	1,08%
CZ0003562340	CESDRA 5,5/2029	CZK	Dluhopis	15 641	15 552	1,00%

Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech

Fond nebyl a není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 1% hodnoty majetku Fondu v rozhodném období.

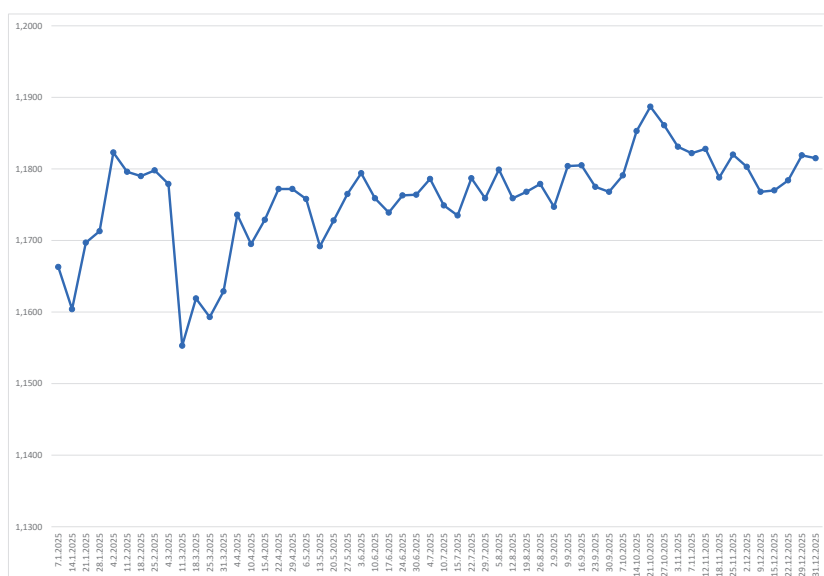
Informace o fondovém vlastním kapitálu Fondu

a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu penzijní jednotku k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období

	Cena jednotky (v Kč)	NAV (v Kč)
31. 12. 2025	1,1815	1 547 531 211
31. 12. 2024	1,1687	1 261 092 567
31. 12. 2023	1,1451	583 045 406

Net asset value (NAV) = čistá hodnota aktiv

Vývoj hodnoty penzijní jednotky



Informace o skladbě a změnách majetku ve Fondu

AKTIVA (v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Pohledávky za bankami	225 106	228 644
a) splatné na požádání	45 106	63 456
b) ostatní pohledávky	180 000	165 188
Dluhové cenné papíry	1 190 095	930 549
a) vydané vládními institucemi	899 008	732 353
b) vydané ostatními osobami	291 087	198 196
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	144 294	125 890
Ostatní aktiva	4 569	1 583
CELKEM	1 564 064	1 286 666

Informace o úplatě určené Společnosti

(v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Úplata za obhospodařování	14 339	8 851
Úplata ze zhodnocení	3 281	9 144

Úplata určená Společnosti za obhospodařování majetku Fondu činila na konci rozhodného období 1 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu a úplata ze zhodnocení je 15 % z kladného rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

Informace o kvantitativních omezeních a metodách,

které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, statutem a investiční strategii.

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

Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

Fond nevyvíjí aktivity v této oblasti.

Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

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

Nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Fond nenabyl žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.

Pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Informace o významných událostech po rozvahovém dni

Po rozvahovém dni nenastaly žádné významné události (bod 21. Přílohy účetní závěrky).

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu

Fond v roce 2026 neplánuje měnit svou investiční strategii. V reakci na legislativní změny však připravuje aktualizaci statutu, která umožní využití nových investičních limitů a tím i efektivnější alokaci majetku a vyšší míru diverzifikace.

Očekáváme, že makroekonomické podmínky roku 2026 přinesou zpomalení růstu technologických akcií a zároveň nové příležitosti v dříve opomíjených sektorech a regionech. To povede k většímu důrazu na aktivní správu. Stabilizovaná inflace, klesající úrokové sazby a atraktivní úroveň dluhopisových výnosů vytvářejí příznivé prostředí pro výkonnost na úrovni dlouhodobých očekávání.

Hlavním úkolem Fondu tak zůstává správa majetku v souladu s dlouhodobou strategií a cílem poskytovat stabilní výnosy účastníkům.

Začátek roku potvrdil pokles inflace i sektorovou rotaci na akciových trzích. Rizikem pro vývoj však může být zvýšená geopolitická nejistota spojená s eskalací konfliktu na Blízkém východě. Současné výnosy konzervativních dluhopisů jsou na velmi atraktivních úrovních, což podporuje pozitivní výhled fondu.



Finanční část

Zpráva nezávislého auditora
Účetní závěrka k 31. 12. 2025
Příloha účetní závěrky

Zpráva nezávislého auditora

účastníkům fondu Dluhopisový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s.

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Dluhopisový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s., se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, Praha 4 („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.

Vyjádření k ostatním informacím ve výroční zprávě

Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Rentea penzijní společnost, a.s. 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.

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

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 Rentea penzijní společnost, a.s. za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Rentea penzijní společnost, a.s. 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 Rentea penzijní společnost, a.s. 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 Rentea penzijní společnost, a.s. 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 vzniknout 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 Rentea penzijní společnost, a.s. 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 Rentea penzijní společnost, a.s. uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem společnosti Rentea penzijní společnost, a.s., 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 Rentea penzijní společnost, a.s. 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.

17. dubna 2026

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerkou

Ing. Eva Loulová
statutární auditorka, evidenční č. 1981

Účetní závěrka

Účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2025

ROZVAHA

k 31. prosinci 2025

AKTIVA (tis. Kč)		31. 12. 2025	31. 12. 2024
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	225 106	228 644
	a) splatné na požádání	45 106	63 456
	b) ostatní pohledávky	180 000	165 188
4	Dluhové cenné papíry	1 190 095	930 549
	a) vydané vládními institucemi	899 008	732 353
	b) vydané ostatními osobami	291 087	198 196
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	144 294	125 890
11	Ostatní aktiva	4 569	1 583
	AKTIVA CELKEM	1 564 064	1 286 666
PASIVA (tis. Kč)		31. 12. 2025	31. 12. 2024
4	Ostatní pasiva	16 533	25 573
	Cizí zdroje celkem	16 533	25 573
12	Kapitálové fondy	1 457 270	1 186 565
	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	74 528	57 781
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	15 733	16 747
	Vlastní kapitál celkem	1 547 531	1 261 093
	PASIVA CELKEM	1 564 064	1 286 666
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY (tis. Kč)		31. 12. 2025	31. 12. 2024
	Podrozvahová aktiva		
4	Pohledávky z pevných termínovaných operací	673 474	568 904
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	1 530 784	1 261 093
	Podrozvahová pasiva		
12	Závazky z pevných termínových operací	668 915	567 455

Účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2025

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Za rok končící k 31. prosince 2025

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (tis. Kč)		1.1.2025 - 31.12.2025	1.1.2024 - 31.12.2024
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	4 277	8 430
	z toho: úroky z termínovaných vkladů	4 277	8 430
4	Výnosy z poplatků a provizí	196	206
5	Náklady na poplatky a provize	- 17 799	- 17 997
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	29 059	26 108
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	15 733	16 747
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	15 733	16 747

Příloha účetní závěrky

Za rok končící 31. prosince 2025

1. OBECNÉ INFORMACE

a. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU

Vznik a charakteristika fondu

Dluhopisový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl vytvořen Rentea penzijní společností, a.s., IČO 097 01 125 se sídlem Tůrkova 2319/5b, Praha 4, 149 00 (dále jen „Společnost“) jako účastnický fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond byl vytvořen na základě povolení České národní banky, vydaného dne 27. května 2021, Čj.: 2021/054314/CNB/570, které nabylo právní moci dne 29. května 2021.

Fond je účastnickým fondem ve smyslu § 93 Zákona o doplňkovém penzijním spoření. Fond nemá právní osobnost. Je souborem majetku, který náleží všem jeho účastníkům a jiným osobám, na které přešlo právo na vyplacení prostředků účastníka, a to v poměru podle počtu penzijních jednotek. Majetek v účastnickém fondu obhospodařuje penzijní společnost svým jménem a na účet účastníků. Majetek v účastnickém fondu není součástí majetku penzijní společnosti, která jej obhospodařuje. Účelem účastnického fondu je zhodnocovat prostředky účastníků investováním do přípustných aktiv v souladu se Zákonem o doplňkovém penzijním spoření a statutem účastnického fondu při dodržení zásad rozložení rizika spojeného s investováním.

Fond nemá právní osobnost a nemá žádné zaměstnance.

Účastníci doplňkového penzijního spoření

K 31. prosinci 2025 spravoval Fond prostředky 12 773 účastníků doplňkového penzijního spoření (k 31. prosinci 2024 spravoval Fond prostředky 16 635 účastníků).

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO 452 44 782 (dále jen „Depozitář“). Depozitář je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek účastnických fondů, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku účastnických fondů a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku účastnických fondů.

Investiční strategie

Fond podléhá regulačním požadavkům Zákona. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů. Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů 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. Účastnický fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně. Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu. Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílňky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel.

Údaje o penzijní společnosti a obhospodařovateli

Společnost je penzijní společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, jejíž předmětem činnosti je shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle Zákona o doplňkovém penzijním spoření za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplacení dávek doplňkového penzijního spoření.

b. PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

Představenstvo

Předseda: Mgr. Martin Švec
 Místopředseda: Ing. Stanislav Burian
 Člen: Mgr. Šárka Fišarová
 Člen: Ing. Lucie Jurníčková
 Člen: Ing. Marek Ditz

Společnost zastupuje vždy předseda představenstva společně s jedním členem představenstva anebo místopředseda představenstva společně s jedním členem představenstva.

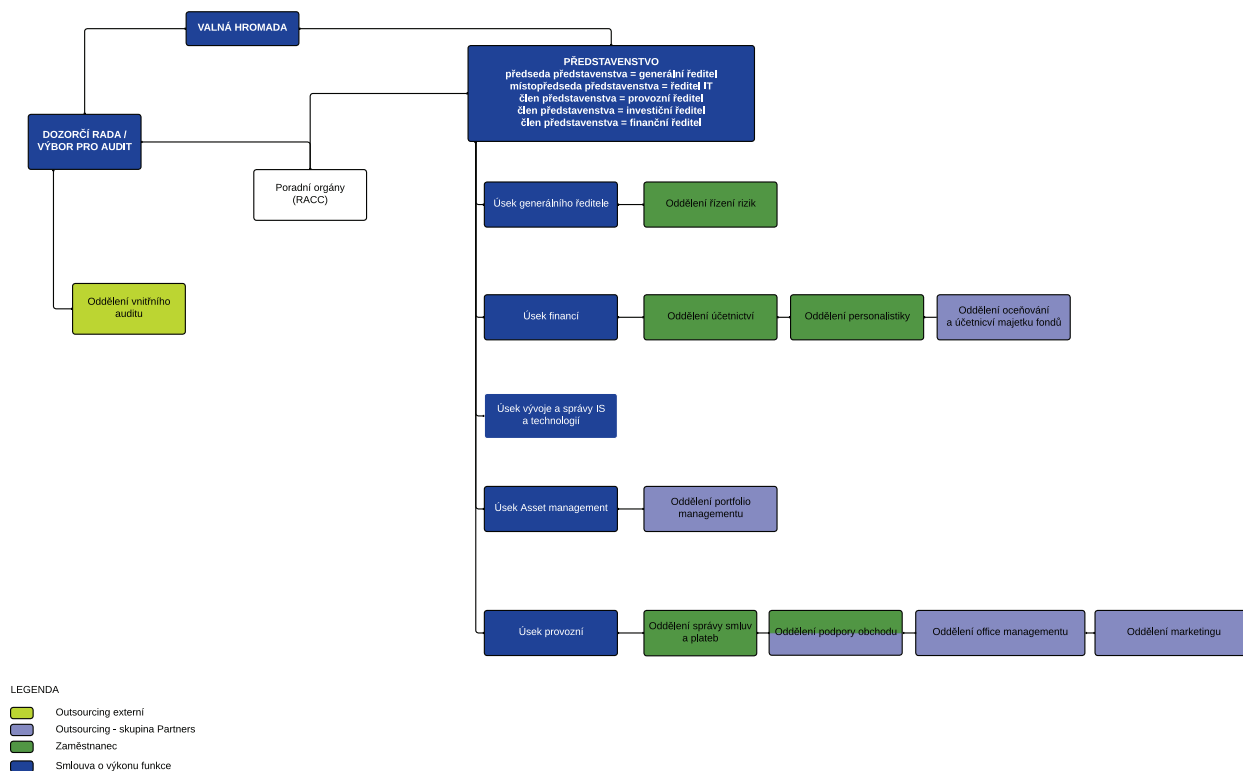
Dozorčí rada

Předseda: Mgr. Simona Machulová
 Člen: Ing. Martina Kvíčalová
 Člen: RNDr. Zuzana Kepková

Výbor pro audit

V souladu s podmínkami určenými ustanovením § 44b zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, plní funkci výboru pro audit ve Společnosti dozorčí rada, jejíž členové jsou uvedeni výše.

c. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA



d. ZMĚNY V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU

V průběhu rozhodného období došlo ke změnám ve složení představenstva a ve vrcholovém vedení Společnosti. Svě působení ve funkci provozní ředitelky a členky představenstva ukončila Markéta Vokřínková. Oblast provozu a produktového řízení byla následně sjednocena pod vedením dosavadní produktové ředitelky a členky představenstva Lucie Jurníčkové, která převzala odpovědnost za řízení provozu. Současně byla rozšířena struktura představenstva o Šárku Fišarovou, která převzala odpovědnost za oblast financí v roli finanční ředitelky.

e. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

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.

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 nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

a. FINANČNÍ AKTIVA A FINANČNÍ ZÁVAZKY

i. Zaúčtování a prvotní ocenění

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

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

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

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

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 určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

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

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

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy 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.

Všechny 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.

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

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv 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 prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu týdenního výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 penzijní jednotku. 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

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

Finanční závazky

Účetní jednotka 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 užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

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

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

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

Finanční závazky

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

iv. Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné od peněžních toků před modifikací.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

v. 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.

vi. 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).

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

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

b. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

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

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

c. CENNÉ PAPIŘY

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, 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(viii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování“ a „Dluhové cenné papíry“ zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2a(ii) a 2a(viii) 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 vykázané v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací. Fond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. O rozpouštění rozdílu mezi pořizovací cenou dluhového cenného papíru a jeho nominální hodnotou (amortizaci diskontu / prémie) se neúčtuje.

Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v „Čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací“.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena zveřejňovaná domácí nebo zahraniční burzou cenných papírů nebo jiným veřejným trhem k datu ocenění za předpokladu, že cenný papír lze za takovou cenu prodat. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená jako upravená hodnota cenného papíru odsouhlasená s Depozitářem.

V souvislosti se situací na finančních trzích Fond věnoval zvýšenou pozornost sledování vývoje jednotlivých tržních faktorů a cen ovlivňujících přecenění všech instrumentů v portfoliu Fondu. Významnou prioritou Fondu se stalo zejména hodnocení kreditního rizika jednotlivých emitentů cenných papírů.

Odúčtování cenných papírů

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

d. ÚROKY

Prezentace

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL mimo pohledávek za bankami a družstevními záložnami jsou vykázané společně se změnami v reálné hodnotě daných finančních aktiv a finančních závazků v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty.

Úrokové výnosy z pohledávek za bankami a družstevními záložnami jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ ve výkazu zisku a ztráty.

e. 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 existujícího dluhu.

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.

Rezerva na výplatu doživotních penzí není Fondem vytvářena, neboť tyto penze vyplácí pojišťovna určená klientem na základě uzavřené pojistné smlouvy.

f. 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“.

g. 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“, „Závazky z pevných termínových operací“.

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené pro účely řízení rizik

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 držných pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

h. VYDANÉ PENZIJNÍ JEDNOTKY FONDU

Fond klasifikuje vydané penzijní jednotky jako kapitálový nástroj na základě splnění podmínek standardu IAS 32.

Vydané penzijní jednotky splňují základní definici finančního závazku, protože obsahují smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné aktivum. Fond však klasifikuje penzijní jednotky jako kapitálový nástroj, protože splňují výjimky stanovené v IAS 32:

- a) Držitel má právo na poměrný podíl čistých aktiv účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky;
- b) Nástroj je zařazen do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů;
- c) Všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky;
- d) Všechny finanční nástroje zařazené do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, musejí mít stejný smluvní závazek dodat při likvidaci poměrný podíl čistých aktiv;
- e) Celkové očekávatelné peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby použitelnosti vycházejí z 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;
- f) Emitent nesmí mít jiný finanční nástroj nebo smlouvu, jejichž celkové peněžní toky vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv a dopad se projeví podstatným omezením či pevným stanovením zbytkových zisků („residual return“) držitelů nástroje s prodejní opcí.

Připsaná cena penzijní jednotky je vypočítána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu penzijních jednotek. Penzijní jednotky jsou připsány účastníkům penzijního spoření na základě týdně stanovované prodejní ceny. Kapitálové fondy dále zahrnují rozdíl z přecenění penzijních jednotek ke dni jejich připsání nebo odepsání.

i. 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“.

j. DAŇ Z PŘÍJMŮ

S účinností od 1. ledna 2015 došlo k zavedení nulové sazby daně z příjmů právnických osob u fondů penzijní společnosti.

k. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE, SPRÁVNÍ NÁKLADY

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

l. 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.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

a. OPRAVY CHYB MINULÝCH ÚČETNÍCH OBDOBÍ

Opavy 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.

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

Ve vykazovaném období nenastaly opravy chyb.

b. ZMĚNA ÚČETNÍCH METOD A POSTUPŮ A JEJICH DOPAD

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

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

a. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI DLE DRUHU

(tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Běžné účty u bank	45 106	63 456
Termínované vklady u bank	180 000	165 188
Celkem	225 106	228 644

b. KLASIFIKACE POHLEDÁVEK ZA BANKAMI DLE OCEŇOVACÍCH KATEGORIÍ

Všechny pohledávky za bankami k 31. prosinci 2025 jsou oceněné reálnou hodnotou dle IFRS 9.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY, AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY, AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY DLE EMITENTA

(tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
ETF vydané finančními institucemi	144 294	125 890
Dluhopisy vydané finančními institucemi	74 886	33 577
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi	216 201	164 619
Dluhopisy vydané vládním sektorem	899 008	732 353
Čistá účetní hodnota	1 334 389	1 056 439

b. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY, AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY DLE EMITENTA DLE OCEŇOVACÍCH KATEGORIÍ

(tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	144 294	125 890
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	1 190 095	930 549
Čistá účetní hodnota	1 334 389	1 056 439

c. ANALÝZA DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ, AKCIÍ, PODÍLOVÝCH LISTŮ A OSTATNÍCH PODÍLŮ POVINNĚ OCEŇOVANÝCH REÁLNOU HODNOTOU DO ZISKU NEBO ZTRÁTY (FVTPL) - 31.12.2025

(tis. Kč)	31. 12. 2025	31.12.2024
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	219 180	159 467
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	125 502	69 897
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	90 699	94 722
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	569 651	194 975
- Kótované na burze v ČR	329 357	537 378
CELKEM	1 334 389	1 056 439

Jinými trhy CP se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“), včetně ČR a to zejména London Stock Exchange, EURONEXT a Frankfurter Wertpapierbörse. Z titulu vyšší likvidity je v případě vybraných dluhopisů obchodováno také na mimoburzovním trhu (OTC).

6. OSTATNÍ AKTIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Kladná reálná hodnota derivátů	4 559	1 449
Ostatní pohledávky	10	134
Ostatní aktiva celkem	4 569	1 583

7. OSTATNÍ PASIVA

(v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Závazky vůči účastníkům	8 217	13 489
Ostatní závazky	4 784	10 323
a) odměna za obhospodařování	1 503	1 179
b) výkonnostní odměna	3 281	9 144
Ostatní pasiva	3 532	1 761
Ostatní pasiva celkem	16 533	25 573

Závazky vůči účastníkům představují vklady přijaté od účastníků po dobu do vydání penzijních jednotek. V ostatních závazcích jsou evidovány závazky vůči Společnosti.

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A OSTATNÍ SLOŽKY VLASTNÍHO KAPITÁLU

Fond nemá základní kapitál.

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Fondový vlastní kapitál (Kč)	1 547 531 211	1 261 092 567
Počet penzijních jednotek (kusy)	1 309 769 764	1 079 051 990
Fondový vlastní kapitál na 1 penzijní jednotku (Kč) popř. hodnota jednotky	1,1815	1,1687

Aktuální hodnota penzijní jednotky je definována jako hodnota fondového vlastního kapitálu účastnického fondu, ve které se zohlední odpovídající část standardních nákladů ovlivňujících fondový vlastní kapitál účastnického fondu, dělená počtem penzijních jednotek evidovaných na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto účastnickému fondu, vše ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky.

Základem pro stanovení ceny penzijní jednotky Fondu pro účely připsování penzijních jednotek Fondu a pro účely odepisování penzijních jednotek Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování a výkonnostní odměna. Cena penzijní jednotky je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných penzijních jednotek k danému dni. Penzijní jednotky jsou připsovány/odepisovány účastníkům na základě týdně stanovované ceny penzijní jednotky.

Připsané a odepsané penzijní jednotky:

(tis. Kč)	Kapitálové fondy	Ostatní položky VK	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2023	525 264	57 781	583 046
Připsané penzijní jednotky	912 073		912 072
Odepsané penzijní jednotky	250 772		250 772
Zisk/(-) ztráta za účetní období		16 747	16 747
Zůstatek k 31. 12. 2024	1 186 565	74 528	1 261 093

Připsané penzijní jednotky	720 047		720 047
Odepsané penzijní jednotky	449 342		449 342
Zisk/(-) ztráta za účetní období		15 733	15 733
Zůstatek k 31. 12. 2025	1 457 270	90 261	1 547 531

Mezi odepsanými penzijními jednotkami jsou jak vyplacené dávky, tak i odepsání plateb z důvodu storna pohybu platby, převody prostředků mezi účastnickými fondy, storno smlouvy od počátku a jiné.

9. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

a. POUŽITÍ ZISKU NEBO ÚHRADY ZTRÁTY ZA MINULÁ ÚČETNÍ OBDOBÍ

Představenstvo Společnosti rozhodlo o použití zisku za rok 2024 ve výši 16 747 tis. Kč následujícím způsobem: Zisk ve výši 16 747 tis. Kč byl převeden do Nerozděleného zisku z předchozích let.

b. NÁVRH NA POUŽITÍ ZISKU NEBO VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY BĚŽNÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ

Představenstvo Společnosti navrhuje převést zisk za 2025 ve výši 15 733 tis. Kč do nerozděleného zisku předchozích let.

10. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVANÝCH OPERACÍ A OPCÍ

a. NOMINÁLNÍ A REÁLNÉ HODNOTY PEVNÝCH TERMÍNOVANÝCH OPERACÍ A OPCÍ

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

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

Podrozvahové položky

	31.12.2025			31.12.2024		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínované měnové operace	673 474	668 915	4 559	568 904	567 455	1 449
Celkem	673 474	668 915	4 559	568 904	567 455	1 449

b. ZBYTKOVÁ SPLATNOST PEVNÝCH TERMÍNOVANÝCH OPERACÍ A OPCÍ

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

31. 12. 2025 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
---	----------------------	------------------------------------	-----------------------------------	----------------------	--------------------------	---------------

Derivátové nástroje pro řízení rizika

Termínované měnové operace (pohledávky)	673 474	0	0	0	0	673 474
Termínované měnové operace (závazky)	- 668 915	0	0	0	0	- 668 915

31. 12. 2024 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
---	----------------------	------------------------------------	-----------------------------------	----------------------	--------------------------	---------------

Derivátové nástroje pro řízení rizika

Termínované měnové operace (pohledávky)	76 176	492 728	0	0	0	568 904
Termínované měnové operace (závazky)	- 75 654	- 491 801	0	0	0	- 567 455

11. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti.

12. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

(tis. Kč)	2025	2024
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
z termínovaných vkladů	4 277	8 430
Čistý úrokový výnos	4 277	8 430

13. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

(tis. Kč)	2025	2024
Ostatní poplatky	196	206
Výnosy z poplatků a provizí celkem	196	206
Náklady za obhospodařování Fondu	- 14 339	-8 851
Výkonnostní odměna	- 3 281	-9 144
Ostatní poplatky	- 179	- 2
Náklady na poplatky a provize celkem	- 17 799	- 17 997
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	- 17 603	- 17 791

Představenstvo Společnosti v souladu se statuty jednotlivých obhospodařovaných účastnických fondů rozhodlo pro období roku 2025 o výši jednotlivých složek tak, že úplata hrazená společností z majetku fondů za obhospodařování majetku ve fondu je stanovena ve výši 1% a úplata za zhodnocení majetku fondu je stanovena ve výši 15%.

14. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

a. Zisk nebo ztráta z finančních operací dle druhu nástroje/transakce

(tis. Kč)	2025	2024
Zisk/(-) ztráta z operací s cennými papíry	- 6 137	25 981
Zisk/(-) ztráta z operací s deriváty	35 606	127
Ostatní kurzové rozdíly	- 410	0
Celkem	29 059	26 108

b. Čistý zisk nebo ztráta z FVTPL nástrojů

(tis. Kč)	2025	2024
Deriváty držené za účelem řízení rizik	35 606	127
Investice do cenných papírů	- 6 137	25 981
Mezisoučet	29 469	26 108
Ostatní kurzové rozdíly	- 410	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	29 059	26 108

15. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

a. Geografické oblasti

(tis. Kč)	Česká republika		Evropská unie	
	2025	2024	2025	2024
Výnosy z úroků a podobné výnosy	4 277	8 430	0	0
Výnosy z poplatků a provizí	196	206	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	43 022	8 890	- 13 963	17 218
Náklady na poplatky a provize	- 17 799	- 17 997	0	0
Celkem	29 696	- 471	- 13 963	17 218

16. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

(tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Pohledávky		
ETF a Brokerské poplatky	9	24
Závazky		
Úplata za obhospodařování fondů	1 503	1 179
Úplata za zhodnocení majetku fondů	3 281	9 144

(tis. Kč)	2025	2024
Výnosy		
ETF a Brokerské poplatky	194	167
Náklady		
Úplata za obhospodařování fondů	14 339	8 851
Úplata za zhodnocení majetku fondů	3 281	9 144

Nejvýznamnějšími položkami pohledávek jsou ETF a Brokerské poplatky spojené s nákupem a prodejem cenných papírů. Mezi nejvýznamnější závazky patří úplata za obhospodařování fondů a úplata za zhodnocení majetku fondů.

17. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

(tis. Kč)	31. 12. 2025		31. 12. 2024	
	Povinně ve FVTPL	Celkem	Povinně ve FVTPL	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	225 106	225 106	228 644	228 644
Dluhové cenné papíry	1 190 095	1 190 095	930 549	930 549
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	144 294	144 294	125 890	125 890
Ostatní aktiva	4 569	4 569	1 583	1 583
Finanční aktiva celkem	1 564 064	1 564 064	1 286 666	1 286 666

(tis. Kč)	31. 12. 2025		31. 12. 2024	
	Povinně ve FVTPL	Celkem	Povinně ve FVTPL	Celkem
Ostatní pasiva	16 533	16 533	25 573	25 573
Finanční závazky celkem	16 533	16 533	25 573	25 573

18. FINANČNÍ NÁSTROJE A ŘÍZENÍ RIZIK

a. ÚVOD

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucích z finančních nástrojů:

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

Uvedená rizika jsou Společností efektivně řízena na základě implementované strategie řízení rizik, jehož nedílnou součástí je systém řízení rizik.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Při řízení rizik účetní jednotky Společnost vychází ze strategie řízení rizik, která je integrována do vnitřní předpisové základny. Zodpovědnost za stanovení a dohledem nad zásadami a metodami řízení rizik má odpovědný pracovník Úseku řízení rizik.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

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

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.

b. Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko účetní jednotky primárně vzniká investicemi do dluhových cenných papírů či termínovaných vkladů.

i. Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti řízení úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s kredibilními protistranami. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Formulace úvěrových zásad ve spolupráci s jednotlivými odděleními zahrnující požadavky na zajištění, posouzení úvěrové kvality či stupeň úvěrové kvality dle úvěrových ratingů při zajištění souladu s regulatorními a legislativními požadavky;
- Schvalování limitů na maximální výši expozice risk manažerem v rámci pořízení dluhových cenných papírů;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně/emitentech, geografické oblasti či odvětví;
- Kontrola dodržování stanovených limitů expozic. Pravidelný monitoring ohledně úvěrové kvality portfolia je prováděn risk manažerem, který může požadovat vhodná nápravná opatření.

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může účetní jednotce vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši. Společnost pro řízení rizika vypořádání využívá limitů na maximální expozici vůči jednotlivým protistranám u nevypořádaných transakcí.

Účetní jednotka toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). 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, které podléhají dohledu České národní banky (ČNB). Všechny tyto instituce jsou pravidelně monitorovány risk manažerem pro vyhodnocení jejich kreditní kvality.

Dluhové cenné papíry

Fond, dle svého statutu může investovat do dluhových cenných papírů, a to pouze v investičním stupni.

K 31. prosinci, Fond investoval do dluhových cenných papírů s těmito ratingy:

(tis. Kč)	2025	2024	2025	2024
Dluhopisy v investičním stupni	1 039 694	834 536	87 %	90 %
AAA	241 265	166 775	20 %	18 %
AA	569 651	537 378	48 %	58 %
A	128 121	54 670	11 %	6 %
BBB	100 657	75 713	8 %	8 %
Dluhopisy bez ratingu	150 401	96 013	13 %	10 %
K 31. prosinci	1 190 095	930 549	100 %	100 %

Ostatní aktiva - deriváty

Úvěrové riziko u derivátů považuje Společnost za nemateriální, jelikož nerealizované zisky jsou efektivně kryty kolaterálem a Společnost má zaveden systém limitů na maximální úvěrovou expozici plynoucí z finančních derivátů.

iii. Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence investic do dluhových cenných papírů a termínovaných vkladů s ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka/protistrany dostát svým závazkům. Díky dostatečné diverzifikaci, která je nedílnou součástí celého investičního procesu, a nastavenému systému investičních limitů neměla k datu sestavení účetní závěrky účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

31. 12. 2025	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	225 106	0	0	225 106
Dluhové cenné papíry	74 886	216 201	899 008	1 190 095
Celkem	299 992	216 201	899 008	1 415 201

31. 12. 2024	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	228 644	0	0	228 644
Dluhové cenné papíry	33 577	164 619	732 353	930 549
Celkem	262 221	164 619	732 353	1 159 193

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31. 12. 2025	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Celkem
Pohledávky za bankami	225 106	0	225 106
Dluhové cenné papíry	695 153	494 942	1 190 095
Celkem	920 259	494 942	1 415 201

31. 12. 2024	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Celkem
Pohledávky za bankami	228 644	0	228 644
Dluhové cenné papíry	607 274	323 275	930 549
Celkem	835 918	323 275	1 159 193

iv. Zajištění

Fond snižuje úvěrové riziko vyplývající z derivátů uzavíráním příslušných zajišťovacích smluv a držbou kolaterálu ve formě peněžních prostředků. Fond neuzavírá reverzní repo transakce.

Deriváty

Derivátové transakce jsou transakce uzavírané mimo burzovně (OTC) na základě patřičné smluvní dokumentace nebo rámcové smlouvy ČBA o obchodování na finančním trhu nebo ISDA smluv (International Swaps and Derivatives Association master agreements). 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 (Credit support Anex), které požadují, aby Fond anebo protistrana transakce poskytly zajištění z důvodu zmírnění úvěrových rizik. Toto dodatečné zajištění je vypořádáváno na pravidelné bázi.

Repo operace

Fond neprovádí ani neuzavírá repo operace.

v. Započtení finančních aktiv a finančních závazků

Fond nemá uzavřeny rámcové smlouvy o započtení na položky aktiv a pasiv, které nejsou ve výkazu o finanční pozici započteny.

c. LIKVIDITA

i. Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko dostát závazkům Fondu při žádostech o zpětný odkup, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond vykazuje na straně závazků příspěvky přijaté od účastníků, státu a třetích stran ve prospěch účastníků.

Fond investuje převážně do státních dluhových cenných papírů, které obecně disponují taktéž vysokou mírou likvidity a do korporátních dluhových cenných papírů, které mohou být obecně méně likvidní, a to zejména v závislosti na jejich kreditní kvalitě.

Část prostředků může být investována do akcií veřejně obchodovatelných společností a veřejně obchodovaných fondů (ETF), které jsou považovány za vysoce likvidní, protože jsou obchodovány na významných evropských a severoamerických burzách.

Fond může rovněž investovat 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 a očekávaného odlivu v krátkodobém horizontu. Fond dále drží, jako součást své strategie řízení rizika likvidity, část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako hotovost, krátkodobé termínované vklady a cenné papíry s vysokou mírou likvidity. V neposlední řadě je na pravidelné bázi prováděno stresové testování likvidity Fondu za účelem prověření připravenosti Fondu čelit extrémnímu odlivu peněžních prostředků z Fondu při snížené likviditě držených aktiv.

ii. Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

31. prosince 2025 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	225 106	225 298	225 298	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	1 190 095	1 783 629	1 108	6 614	39 138	327 495	1 409 274
Celkem nederivátová aktiva	1 415 201	2 008 927	226 406	6 614	39 138	327 495	1 409 274
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	4 559						
Příjem		673 474	0	673 474	0	0	0
Výdaj		- 667 950	0	- 667 950	0	0	0
Celkem derivátová aktiva	4 559	5 524	0	5 524	0	0	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní pasiva	16 533	16 533	16 533	0	0	0	0
Celkem nederivátové závazky	16 533	16 533	16 533	0	0	0	0
31. prosince 2024 (tis. Kč)							
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	228 644	228 779	228 779	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	930 549	1 404 419	359	4 755	29 885	280 557	1 088 863
Ostatní aktiva	24	24	24	0	0	0	0
Celkem nederivátová aktiva	1 159 217	1 633 222	229 162	4 755	29 885	280 557	1 088 863

Derivátová aktiva

Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	1 449						
Příjem	0	568 905	0	76 176	492 729	0	0
Výdaj	0	- 563 137	0	- 75 555	- 487 582	0	0
Celkem derivátová aktiva	1 449	5 768	0	621	5 147	0	0

FINANČNÍ ZÁVAZKY**Nederivátové závazky**

Ostatní pasiva	25 573	25 573	25 573	0	0	0	0
Celkem nederivátové závazky	25 573	25 573	25 573	0	0	0	0

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

Druh finančního nástroje	Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti
Nederivátové finanční nástroje.	Nediskontované peněžní toky , které zahrnují odhadované úrokové platby.
Derivátové finanční nástroje držené z důvodu řízení rizik.	Smluvní nediskontované peněžní toky . Uvedené hodnoty představují hrubé nominální peněžní toky z derivátů, které nejsou vypořádávány na netto bázi (např. forwardy, měnové swapy, apod.), a čisté nominální peněžní toky, které jsou vypořádány na netto bázi.
Obchodní deriváty, které jsou součástí portfolia, kde se předpokládá uzavření daných derivátových pozic před jejich smluvní splatností.	Reálná hodnota k rozvahovému dni . Důvodem je skutečnost, že smluvní splatnosti neodrážejí riziko likvidity z těchto expozic, protože existuje předpoklad, že tyto deriváty budou uzavřeny ještě před datem jejich smluvní splatnosti. Tyto reálné hodnoty jsou vykázány v časovém koši "méně než 1 měsíc".
Obchodní deriváty, které účetní jednotka uzavřela se svými zákazníky.	Smluvní nediskontované peněžní toky . Důvodem je skutečnost, že tyto deriváty obvykle nejsou uzavřeny ještě před datem jejich smluvní splatnosti, a proto se účetní jednotka domnívá, že smluvní splatnost je klíčová pro pochopení načasování peněžních toků spojených s těmito deriváty.
Vydané finanční záruky a nevykázané úvěrové přísliby.	Nejdřívější okamžik/období, ke kterému účetní jednotce může vzniknout povinnost plnění. V případě finančních záruk je maximální částka z finanční záruky alokována do nejdřívějšího období (časového koše), v němž může být finanční záruka uplatněna.

iii. Zbytková doba splatnosti

31. prosince 2025 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	225 106	0	0	0	0	225 106
Dluhové cenné papíry	0	2 465	170 967	1 016 663	0	1 190 095
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	144 294	144 294
Ostatní aktiva	4 569	0	0	0	0	4 569
Celkem aktiva	229 675	2 465	170 967	1 016 663	144 294	1 564 064
Fondový vlastní kapitál (NAV)	0	0	0	0	1 547 531	1 547 531
Ostatní pasiva	16 533	0	0	0	0	16 533
Celkem pasiva	16 533	0	0	0	1 547 531	1 564 064
GAP	213 142	2 465	170 967	1 016 663	- 1 403 237	0
Kumulativní GAP	213 142	215 607	386 574	1 403 237	0	0

31. prosince 2024 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	228 644	0	0	0	0	228 644
Dluhové cenné papíry	0	0	156 856	773 693	0	930 549
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	125 890	125 890
Ostatní aktiva	545	1 038	0	0	0	1 583
Celkem aktiva	229 189	1 038	156 856	773 693	125 890	1 286 666
Fondový vlastní kapitál (NAV)	0	0	0	0	1 261 093	1 261 093
Ostatní pasiva	25 573	0	0	0	0	25 573
Celkem pasiva	25 573	0	0	0	1 261 093	1 286 666
GAP	203 616	1 038	156 856	773 693	- 1 135 203	0
Kumulativní GAP	203 616	204 654	361 510	1 135 203	0	0

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

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 listy a fondový vlastní kapitál (NAV) představuje instrumenty bez definitivního data splatnosti. U instrumentů s definitivní splatností je zařazení do časového koše prováděno na bázi zbytkového času do splatnosti daného instrumentu.

K 31. prosinci 2025 je podíl Dluhových cenných papírů, které se stanou splatnými do 1 roku ve výši 0 % (v roce 2024 byl podíl ve výši 0 %).

Fond řídí riziko likvidity především integrovaně (ALM přístup), kdy je brána v potaz jak struktura a očekávaný vývoj na straně pasiv Fondu, tak likvidita jednotlivých investičních instrumentů na straně aktiv. V rámci provádění likvidního stresování Fondu je likvidita aktiv měřena na základě High-Quality Liquid Assets (HQLA) matice, která stanovuje váhu dle typu aktiva a jeho ratingu. Jednotlivé skupiny aktiv jsou vynásobeny stanovenou váhou a sečteny.

(tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Celková likvidní aktiva	1 176 701	992 440
Podíl likvidních aktiv na čistých aktivech	76,04 %	78,70 %

d. TRŽNÍ RIZIKA

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Účetní jednotka řídí všechna níže zmíněná rizika zejména na základě proprietárního modelu hodnoty v riziku (VaR).

i. Úrokové riziko

Fond může být 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 může být vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. Úrokově citlivá aktiva Fondu jsou řízena tak, aby docházelo k maximalizaci jejich reálné hodnoty. Fond nemá omezenou modifikovanou duraci. Úroková expozice je řízena zejména vzhledem k očekávanému vývoji na finančních trzích v souladu s investiční strategií Fondu.

Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Úroková pozice je pravidelně monitorována Risk manažerem. Pro monitorování úrokové pozice je využíván ukazatel modifikované durace portfolia a model hodnoty v riziku (VaR).

Fond nepoužívá deriváty pro řízení úrokového rizika.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů 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 mohou být některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

K 31. prosinci 2025 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	225 106	0	0	0	225 106
Dluhové cenné papíry	106 644	32 570	141 337	909 544	1 190 095
Celkem úrokově citlivá aktiva	331 750	32 570	141 337	909 544	1 415 201
GAP	331 750	32 570	141 337	909 544	1 415 201
Kumulativní GAP	331 750	364 320	505 657	1 415 201	0

K 31. prosinci 2024 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	228 644	0	0	0	228 644
Dluhové cenné papíry	109 399	30 275	126 802	664 073	930 549
Celkem úrokově citlivá aktiva	338 043	30 275	126 802	664 073	1 159 193
GAP	338 043	30 275	126 802	664 073	1 159 193
Kumulativní GAP	338 043	368 318	495 120	1 159 193	1 159 193

ii. Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Aktiva a závazky v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici účetní jednotky vůči měnovým rizikům. Realizované i nere realizované kursově zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Účetní jednotka řídí měnové riziko v souladu se Statutem Fondu. Měnové riziko je Risk manažerem měřeno na základě modelu hodnoty v riziku (VaR). Měnová expozice je součástí investiční strategie Fondu a jeho taktické alokace v závislosti na očekávaném vývoji na finančních trzích. Majetek fondu musí být plně zajištěn vůči měnovému riziku.

Pro efektivní řízení měnového rizika účetní jednotka využívá měnové deriváty (FX Swap, FX Forward).

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

31. prosince 2025 (tis. Kč)	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	1 093	224 013	225 106
Dluhové cenné papíry	507 766	682 329	1 190 095
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	144 294	0	144 294
Ostatní aktiva	0	4 569	4 569
Celkem	653 153	910 911	1 564 064
Ostatní pasiva	0	16 533	16 533
Vlastní kapitál	0	1 547 531	1 547 531
Celkem	0	1 564 064	1 564 064
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	0	673 474	673 474
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	668 915	0	668 915
Čistá devizová pozice	- 15 762	20 321	4 559

31. prosince 2024 (tis. Kč)	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	419	228 225	228 644
Dluhové cenné papíry	336 345	594 204	930 549
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	125 890	0	125 890
Ostatní aktiva	0	1 583	1 583
Celkem	462 654	824 012	1 286 666
Ostatní pasiva	0	25 573	25 573
Vlastní kapitál	0	1 261 093	1 261 093
Celkem	0	1 286 666	1 286 666
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	0	568 904	568 904
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	567 455	0	567 455
Čistá devizová pozice	- 104 801	106 250	1 449

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 (akcie, ETF). Rizika akciových nástrojů jsou řízena v rámci investičního procesu dostatečnou diverzifikací (sektorově, regionálně) a na základě statutárních a zákonných limitů.

Fond sleduje koncentraci akciových, ale i dluhových nástrojů podle odvětví:

(tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Finance	74 886	70 914
Finanční služby	144 294	88 554
Státní sektor	899 008	732 353
Energetika	43 693	44 751
Doprava	61 786	31 863
Průmysl	38 180	13 070
Petrochemie	14 969	14 865
Spotřební zboží	22 697	23 683
Služby	24 899	26 116
Telekomunikace	9 977	10 270
Celkem	1 334 389	1 056 439

K 31. prosinci 2025 Fond neinvestoval více jak 10 % čistých aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta.

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

Tržní rizika plynoucí z investičních aktivit (investičního portfolia) účetní jednotky jsou řízena metodou Value at Risk. Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk pomocí stochastické simulace velkého množství scénářů potencionálního vývoje finančních trhů. Je využíván proprietární model společnosti Bloomberg. Value at Risk je měřeno na bázi měsíčního intervalu držby a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou pravidelně statisticky zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích.

v % z čisté hodnoty aktiv	K 31. prosinci		Průměr	
	2025	2024	2025	2024
VaR úrokových nástrojů	4,59	5,15	4,95	3,59

Limity pro řízení tržního rizika

Limity pro tržní rizika jsou aktuálně stanoveny na základě statutárních a zákonných podmínek, interní limity pro tržní rizika nejsou stanoveny, avšak Úsek řízení rizik může v závislosti na tržní situaci či jiných faktorech navrhnout aktivaci interních limitů.

Veškeré případné limity pro řízení tržních rizik nad rámec limitů statutárních a zákonných jsou navrhovány ve spolupráci Úseku řízení rizik a Úseku portfolio managementu. Schválení interních limitů předchází projednání v rámci investičního výboru Společnosti a podléhá schvalování představenstva Společnosti.

v. Stresové testování

Účetní jednotka provádí v souladu s legislativními požadavky stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a modeluje jejich dopad na čistou hodnotu aktiv účetní jednotky. Společnost pro tento typ stresového testování využívá proprietární model společnosti Bloomberg. Stresové testování likvidity probíhá na základě interního modelu navrženého dle relevantních regulatorních požadavků a metodik. Použité modely stresového testování jsou pravidelně revidovány pro aktuálnost vstupních parametrů. Účetní jednotka nemá stanoveny limity na tyto stresové scénáře, avšak o jejich výsledcích jsou dotčené úseky pravidelně informovány.

e. OPERAČNÍ RIZIKO

Operační riziko je riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popřípadě z vnějších událostí. Toto riziko může být relevantní zejména ve vztahu k opatrování majetku Fondu (vedení příslušných evidencí investičních nástrojů, opatrování majetku depozitářem a ostatní custody služby).

Operační rizika jsou inherentní součástí všech procesů a činností obhospodařování majetku Fondu a jsou Společností řízena zejm. na základě zavedené mapy operačních rizik (Business Impact Analysis), funkční detekci výskytu událostí, které jsou předmětem operačního rizika, existence příslušného reportingu a rozhodovacích pravomocí ohledně řešení událostí, finančního krytí výskytu událostí, které jsou předmětem operačního rizika a v neposlední řadě také pravidelného vyhodnocování systému řízení operačních rizik a dodržování dodatečného kapitálu v souladu s regulatorními požadavky.

f. RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S KLIMATEM

“Rizika související s klimatem” představují potenciální negativní dopady na účetní jednotku související se změnou klimatu. Rizika související s klimatem mají dopad na výše uvedené kategorie rizik (tj. úvěrové, likviditní, tržní a operační riziko).

Účetní jednotka rozlišuje fyzická rizika a přechodová rizika. Fyzická rizika vznikají v důsledku akutních povětrnostních jevů (jako jsou hurikány, povodně a požáry) a dlouhodobých změn klimatických vzorců (jako jsou trvale vyšší teploty, vlny veder, sucha a stoupající hladina moří). Rizika přechodu vznikají v důsledku opatření přijatých ke zmírnění dopadů změny klimatu a přechodu na nízkouhlíkové hospodářství (např. změny zákonů a předpisů, soudní spory v důsledku neúspěchu při zmírňování dopadů nebo adaptaci a změny v nabídce a poptávce po určitých komoditách, produktech a službách v důsledku změn chování spotřebitelů a poptávky investorů).

19. REÁLNÁ HODNOTA

a. OCEŇOVACÍ METODY

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kótované 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 kótovaná 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),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- měnové kurzy.

b. HIERARCHIE REÁLNÉ HODNOTY

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

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

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala (/ provedené na začátku účetního období, ve kterém daná změna nastala / v okamžiku události nebo změny okolností, které zapříčinily převod).

c. PROCESY A KONTROLY

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

- 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.

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		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	225 106	0
Dluhové cenné papíry	1 061 290	128 805	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	144 294	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	4 569	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	16 533	0

(tis. Kč)	31. 12. 2024		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	228 644	0
Dluhové cenné papíry	862 576	67 973	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	125 890	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	1 583	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	25 573	0

i. Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2025 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

ii. Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

Pohledávky za bankami

V případě vkladů na běžných účtech se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. Termínované vklady jsou oceňovány modelem diskontovaných peněžních toků a jejich reálná hodnota je v hierarchii zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kótované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kótované na aktivním trhu pomocí mid cen, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13. V případě značného rozšíření rozpětí (spreadu) mezi bid a mid cenou jsou dluhopisy oceňovány pomocí bid ceny.

V případě, že z důvodu omezené likvidity nelze trh považovat za aktivní nebo je použita kótovaná cena podobného nástroje na aktivním trhu, je nástroj zařazen do úrovně 2.

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

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kótované majetkové cenné papíry

Kótované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kótované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní aktiva/pasiva - Deriváty - FX forwardy

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

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

Ostatní pasiva s krátkou dobou splatnosti

Fond pro taková pasiva očekává, že jejich reálná hodnota se bude blížit jejich naběhlé hodnotě vzhledem ke krátké době splatnosti a vysoké úvěrové kvalitě protistran (úroveň 2).

iii. Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Fond v rozhodném období neoceňoval žádné finanční instrumenty reálnou hodnotou v úrovni 3.

e. FINANČNÍ NÁSTROJE, KTERÉ NEJSOU V ROZVAZE VYKÁZÁNY V REÁLNÉ HODNOTĚ

K 31. prosinci 2025 ani k 31. prosinci 2024 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

20. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

Veškeré účetní transakce jsou zahrnuté v rozvaze.

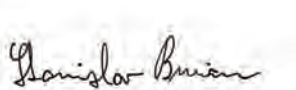
21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Valná hromada Společnosti dne 24. 3. 2026 projednala odstoupení Ing. Marka Dítze z funkce člena představenstva společnosti a schválila ukončení funkce člena představenstva na jeho žádost k datu 31. 3. 2026. Nový člen představenstva na uvolněné páté místo bude navržen k volbě na výroční dubnové valné hromadě.

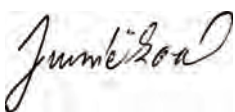
K datu sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné jiné významné následné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky Společnosti.



Mgr. Martin Švec
předseda představenstva



Ing. Stanislav Burian
místopředseda představenstva



Ing. Lucie Jurníčková
člen představenstva



Mgr. Šárka Fišarová
člen představenstva

rentea

PENZIJNÍ SPOLEČNOST



Akciový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s.

Výroční zpráva 2025

WWW.RENTEA.CZ

— **Obsah**

1)	Akciový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s.	3
2)	Finanční část	8
	i. Zpráva nezávislého auditora	9
	ii. Účetní závěrka	12
	iii. Příloha účetní závěrky	14

Základní informace

Rentea penzijní společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) předkládá ve smyslu vyhlášky č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu, výroční zprávu s přiměřeným použitím § 42 odst. 1 této vyhlášky.

Akciový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s. (dále jen „Fond“) je souborem majetku, který náleží všem účastníkům a jiným osobám, na které přešlo právo na vyplacení prostředků účastníka, a to v poměru podle počtu penzijních jednotek. Majetek Fondu obhospodařuje Společnost svým jménem a na účet účastníka. Tento majetek není součástí majetku Společnosti, která jej obhospodařuje. Fond investuje především do akcií vyspělých ekonomik.

Základní údaje o Společnosti

Název	Rentea penzijní společnost, a.s.		
Obchodní rejstřík	společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25850		
Sídlo	Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, Česká republika		
IČO	097 01 125		
Akcionáři	Partners HoldCo, a.s.	50,01 %	
	Partners PenIN, a.s.	49,99 %	
Auditor	PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, Nusle, 140 00 Praha 4, IČO 407 65 521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637, č. osvědčení Komory auditorů České republiky 021		
Depozitář	Česká spořitelna, a.s., IČO 452 44 782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 1171		
Datum vzniku	25. listopadu 2020		
Zahájení činnosti	21. června 2021		
Předmět podnikání	Shromáždování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, ve znění pozdějších předpisů za účelem jejich umístování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplacení dávek doplňkového penzijního spoření.		

Orgány Společnosti

Představenstvo			
Mgr. Martin Švec	Předseda představenstva	den vzniku členství: den vzniku funkce:	26. listopadu 2023 27. listopadu 2023
Ing. Stanislav Burian	Místopředseda představenstva	den vzniku členství: den vzniku funkce:	26. listopadu 2023 27. listopadu 2023
Ing. Lucie Jurníčková	Člen představenstva	den vzniku členství:	26. listopadu 2023
Bc. Markéta Vokřínková, DiS.	Člen představenstva	den vzniku členství: den zániku členství:	26. listopadu 2023 28. dubna 2025
Ing. Marek Ditz	Člen představenstva	den vzniku členství: den zániku členství:	26. listopadu 2023 31. března 2026
Mgr. Šárka Fišarová	Člen představenstva	den vzniku členství:	28. dubna 2025
Dozorčí rada			
Mgr. Simona Machulová	Předseda dozorčí rady	den vzniku členství: den vzniku funkce:	26. listopadu 2023 27. listopadu 2023
Ing. Martina Kvíčalová	Člen dozorčí rady	den vzniku členství:	26. listopadu 2023
RNDr. Zuzana Kepková	Člen dozorčí rady	den vzniku členství:	26. listopadu 2023

Portfolio manažer Fondu

Společnost pověřila výkonem činnosti obhospodařování majetku všech účastnických fondů společnost Partners investiční společnost, a.s. se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 247 16 006, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 16374 (dále jen „PIS“), a to na základě smlouvy o výkonu činnosti obhospodařování majetku zákazníka. Hlavní osoby podílející se u PIS jako obhospodařovatele na obhospodařování majetku účastnických fondů:

Ing. Mgr. Martin Mašát, CFA, FRM - portfolio manažer

Ing. Ondřej Slezáček, CFA - portfolio manažer

Mgr. Martin Potůček - portfolio manažer

Osoba zajišťující úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu

pokud je u této osoby uloženo nebo touto osobou jinak opatrováno více než 1 % majetku Fondu

Úschovu nebo kontrolu majetku Fondu zajišťuje pouze Depozitář Fondu.

Identifikace majetku

jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni 31. prosince 2025, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

ISIN	Název cenného papíru	Měna	Typ	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetku Fondu
IE00BJZ2DD79	Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	USD	ETF	953 781	1 065 734	9,73%
IE00B3YCGJ38	Invesco S&P500 UCITS ETF	USD	ETF	971 702	1 021 284	9,33%
IE000LAP5Z18	Amundi S&P 500 Equal Weight ESG Leaders UCITS ETF	USD	ETF	775 584	747 910	6,83%
EU000A3K4DV0	EU 3,375/42	EUR	Dluhopis	707 205	641 382	5,86%
	Termínovaný vklad v CZK	CZK	Termínovaný vklad	600 727	600 727	5,49%
IE000MLMNY50	iShares S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	USD	ETF	605 634	575 468	5,26%
	Termínovaný vklad v CZK	CZK	Termínovaný vklad	560 490	560 490	5,12%
IE00BKM4GZ66	iShares GEM ETF	USD	ETF	370 868	465 458	4,25%
LU1646359882	Amundi MSCI Japan SRI USD Hedged UCITS ETF	USD	ETF	418 160	426 628	3,90%
LU2009202107	Amundi-Lyxor MSCI EM ex. China UCITS ETF	USD	ETF	332 827	397 138	3,63%
IE00BF4RFH31	iShares MSCI World Small Cap UCITS ETF	USD	ETF	366 875	374 595	3,42%
CZ0001006316	CZGB 1,95/2037	CZK	Dluhopis	311 928	306 449	2,80%

US5949181045	Microsoft Corp	USD	Akcie	268 080	279 385	2,55%
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	Akcie	165 400	258 973	2,37%
CZ0005112300	CEZ, a.s.	CZK	Akcie	169 819	229 796	2,10%
IE00BYZK4776	iShares Health Innovation	USD	ETF	184 504	185 997	1,70%
IE00B5BMR087	iShares CORE SP 500 UCITS ETF	USD	ETF	182 877	182 848	1,67%
US7711951043	Roche Holding	USD	Akcie	135 262	170 239	1,55%
US0605051046	Bank of America Corp	USD	Akcie	159 782	170 214	1,55%
IE00BD3V0B10	iShares US Banks ETF	USD	ETF	155 056	158 990	1,45%
LU1135865084	Amundi-Lyxor SP500 UCITS ETF	USD	ETF	154 029	154 033	1,41%
US3695501086	General Dynamics Corp	USD	Akcie	140 497	152 811	1,40%
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	Akcie	122 680	149 443	1,36%
IE00BD1F4M44	iShares US Value ETF	USD	ETF	130 955	148 342	1,35%
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	USD	Akcie	141 058	138 734	1,27%
FR0010208488	Engie	EUR	Akcie	96 396	135 833	1,24%
US1667641005	Chevron Corporation	USD	Akcie	140 419	125 781	1,15%
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	Akcie	147 419	118 444	1,08%
	Běžný účet v CZK	CZK	Běžný účet	114 406	114 406	1,04%

Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech

Fond nebyl a není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 1% hodnoty majetku Fondu v rozhodném období.

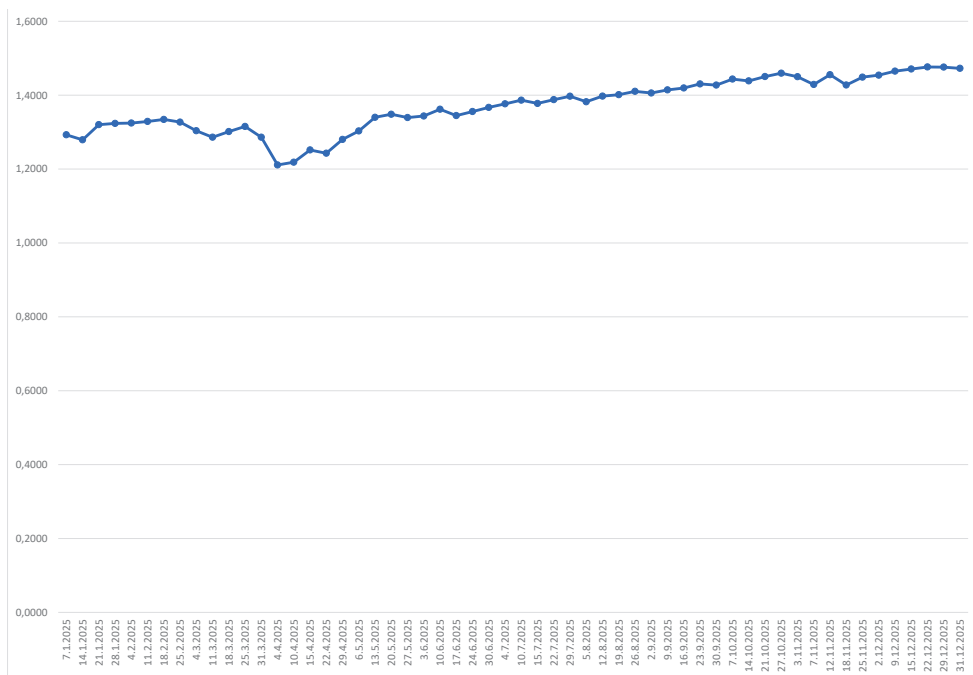
Informace o fondovém vlastním kapitálu Fondu

a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu penzijní jednotku k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období

	Cena jednotky (v Kč)	NAV (v Kč)
31. 12. 2025	1,4726	10 949 196 194
31. 12. 2024	1,2860	9 067 230 679
31. 12. 2023	1,1890	5 377 996 800

Net asset value (NAV) = čistá hodnota aktiv

Vývoj hodnoty penzijní jednotky



Informace o skladbě a změnách majetku ve Fondu

AKTIVA (v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Pohledávky za bankami	1 326 994	729 803
a) splatné na požádání	166 994	329 487
b) ostatní pohledávky	1 160 000	400 316
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	8 799 834	7 095 655
Dluhové cenné papíry	947 831	1 476 396
Ostatní aktiva	110 841	269 531
CELKEM	11 185 500	9 571 385

Informace o úplatě určené Společnosti

(v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Úplata za obhospodařování	105 523	71 694
Úplata ze zhodnocení	130 452	140 507

Úplata určená Společnosti za obhospodařování majetku Fondu činila na konci rozhodného období 1 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu a úplata ze zhodnocení je 15 % z kladného rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

Informace o kvantitativních omezeních a metodách,

které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, statutem a investiční strategií.

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

Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

Fond nevyvíjí aktivity v této oblasti.

Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztazích

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

Nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Fond nenabyl žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.

Pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Informace o významných událostech po rozvahovém dni

Po rozvahovém dni nenastaly žádné významné události (bod 21. Přílohy účetní závěrky).

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu

Fond v roce 2026 nepředpokládá změny své investiční strategie. V návaznosti na legislativní úpravu však připravuje změnu statutu, která umožní využít nově dostupné investiční limity. Zákon nyní umožňuje lépe využít potenciál diverzifikovaných investic v rámci účastnických fondů, čehož chceme při správě využít. Fond bude moci ještě efektivněji alokovat majetek a s mnohem lepší diverzifikací.

Správce účastnického fondu očekává, že makroekonomické podmínky roku 2026 přinesou zpomalení dosavadního nadprůměrného růstu technologických akcií a příležitosti v dříve opomíjených sektorech a regionech, což povede k vyššímu důrazu na aktivní správu portfolia. Stabilizovaná inflace, klesající úrokové sazby a atraktivní úrovně dluhopisových výnosů vytvářejí prostor pro výkonnost investic na úrovni dlouhodobých očekávání. Hlavním úkolem Fondu tak zůstává investovat shromážděný kapitál v souladu se stávající strategií a výnosovými očekávaními vlastníků penzijních jednotek s cílem zajišťovat dlouhodobě stabilní výnosy a růst majetku Fondu.

Počátek roku přinesl potvrzení ohledně klesající inflace a silnou rotaci v rámci akciových trhů směrem mimo technologické tituly. Určitý negativní efekt na zhodnocení Fondu může přinést blízkovýchodní konflikt, který se rozhořel na počátku března.



Finanční část

Zpráva nezávislého auditora
Účetní závěrka k 31. 12. 2025
Příloha účetní závěrky

Zpráva nezávislého auditora

účastníkům fondu Akciový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s.

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Akciový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s., se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, Praha 4 („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.

Vyjádření k ostatním informacím ve výroční zprávě

Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Rentea penzijní společnost, a.s. 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.

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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.

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 Rentea penzijní společnost, a.s. za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Rentea penzijní společnost, a.s. 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 Rentea penzijní společnost, a.s. 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 Rentea penzijní společnost, a.s. 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 vzniknout 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 Rentea penzijní společnost, a.s. 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 Rentea penzijní společnost, a.s. uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem společnosti Rentea penzijní společnost, a.s., 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 Rentea penzijní společnost, a.s. 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.

17. dubna 2026

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerkou



Ing. Eva Loulová
statutární auditorka, evidenční č. 1981

Účetní závěrka

Účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2025

ROZVAHA

k 31. prosinci 2025

AKTIVA (tis. Kč)		31. 12. 2025	31. 12. 2024
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1 326 994	729 803
	a) splatné na požádání	166 994	329 487
	b) ostatní pohledávky	1 160 000	400 316
5	Dluhové cenné papíry	947 831	1 476 396
	a) vydané vládními institucemi	947 831	1 476 396
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	8 799 834	7 095 655
11	Ostatní aktiva	110 841	269 531
	AKTIVA CELKEM	11 185 500	9 571 385
PASIVA (tis. Kč)		31. 12. 2025	31. 12. 2024
4	Ostatní pasiva	236 304	504 154
	Cizí zdroje celkem	236 304	504 154
12	Kapitálové fondy	8 366 859	7 945 737
	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	1 121 494	622 696
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	1 460 843	498 798
	Vlastní kapitál celkem	10 949 196	9 067 231
	PASIVA CELKEM	11 185 500	9 571 385
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY (tis. Kč)		31. 12. 2025	31. 12. 2024
	Podrozvahová aktiva		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	7 891 708	11 779 957
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	10 450 399	9 067 231
	Podrozvahová pasiva		
12	Závazky z pevných termínových operací	7 787 298	12 051 780

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Za rok končící k 31. prosinci 2025

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (tis. Kč)		1.1.2025 - 31.12.2025	1.1.2024 - 31.12.2024
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	34 255	56 737
	z toho: úroky z termínovaných vkladů	34 255	56 737
3	Výnosy z akcií a podílů	72 518	33 952
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů	72 518	33 952
4	Výnosy z poplatků a provizí	14 051	11 887
5	Náklady na poplatky a provize	- 248 750	- 214 366
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	1 588 769	610 588
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	1 460 843	498 798
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	1 460 843	498 798

Příloha účetní závěrky

Za rok končící 31. prosince 2025

1. OBECNÉ INFORMACE

a. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU

Vznik a charakteristika fondu

Akciový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl vytvořen Rentea penzijní společností, a.s., IČO 097 01 125 se sídlem Türkova 2319/5b, Praha 4, 149 00 (dále jen „Společnost“) jako účastnický fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond byl vytvořen na základě povolení České národní banky, vydaného dne 27. května 2021, Čj.: 2021/054317/CNB/570, které nabylo právní moci dne 29. května 2021.

Fond je účastnickým fondem ve smyslu § 93 Zákona o doplňkovém penzijním spoření. Fond nemá právní osobnost. Je souborem majetku, který náleží všem jeho účastníkům a jiným osobám, na které přešlo právo na vyplacení prostředků účastníka, a to v poměru podle počtu penzijních jednotek. Majetek v účastnickém fondu obhospodařuje penzijní společnost svým jménem a na účet účastníků. Majetek v účastnickém fondu není součástí majetku penzijní společnosti, která jej obhospodařuje. Účelem účastnického fondu je zhodnocovat prostředky účastníků investováním do přípustných aktiv v souladu se Zákonem o doplňkovém penzijním spoření a statutem účastnického fondu při dodržení zásad rozložení rizika spojeného s investováním.

Fond nemá právní osobnost a nemá žádné zaměstnance.

Účastníci doplňkového penzijního spoření

K 31. prosinci 2025 spravoval Fond prostředky 80 857 účastníků doplňkového penzijního spoření (k 31. prosinci 2024 spravoval Fond prostředky 86 207 účastníků).

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO 452 44 782 (dále jen „Depozitář“). Depozitář je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek účastnických fondů, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku účastnických fondů a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku účastnických fondů.

Investiční strategie

Fond podléhá regulačním požadavkům Zákona. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů. Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů 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. Účastnický fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně. Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu. Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílňíky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel.

Údaje o penzijní společnosti a obhospodařovateli

Společnost je penzijní společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, jejíž předmětem činnosti je shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle Zákona o doplňkovém penzijním spoření za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplacení dávek doplňkového penzijního spoření.

b. PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

Představenstvo

Předseda: Mgr. Martin Švec
 Místopředseda: Ing. Stanislav Burian
 Člen: Mgr. Šárka Fišarová
 Člen: Ing. Lucie Jurníčková
 Člen: Ing. Marek Ditz

Společnost zastupuje vždy předseda představenstva společně s jedním členem představenstva anebo místopředseda představenstva společně s jedním členem představenstva.

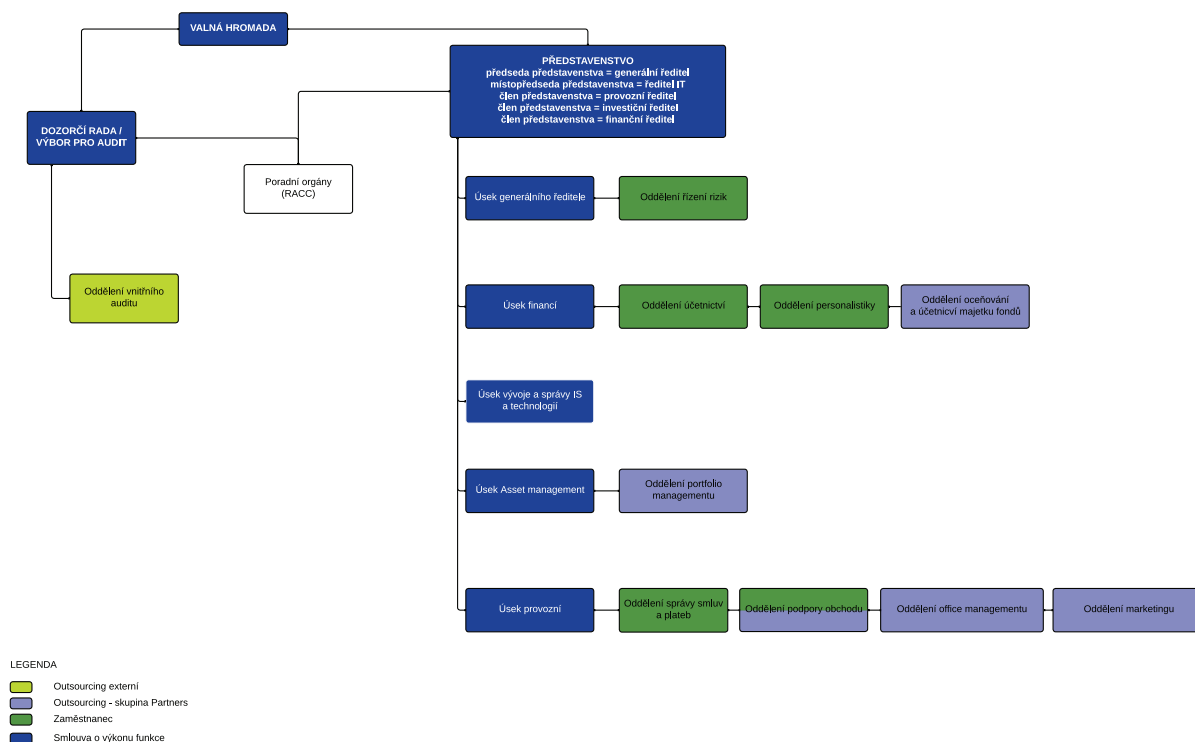
Dozorčí rada

Předseda: Mgr. Simona Machulová
 Člen: Ing. Martina Kvíčalová
 Člen: RNDr. Zuzana Kepková

Výbor pro audit

V souladu s podmínkami určenými ustanovením § 44b zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, plní funkci výboru pro audit ve Společnosti dozorčí rada, jejíž členové jsou uvedeni výše.

c. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA



d. ZMĚNY V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU

V průběhu rozhodného období došlo ke změnám ve složení představenstva a ve vrcholovém vedení Společnosti. Svě působení ve funkci provozní ředitelky a členky představenstva ukončila Markéta Vokřínková. Oblast provozu a produktového řízení byla následně sjednocena pod vedením dosavadní produktové ředitelky a členky představenstva Lucie Jurníčkové, která převzala odpovědnost za řízení provozu. Současně byla rozšířena struktura představenstva o Šárku Fišarovou, která převzala odpovědnost za oblast financí v roli finanční ředitelky.

e. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

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.

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 nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

a. FINANČNÍ AKTIVA A FINANČNÍ ZÁVAZKY

i. Zaúčtování a prvotní ocenění

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

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

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

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

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 určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

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

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

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy 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.

Všechny 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.

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

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;

- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejkách nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu týdenního výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 penzijní jednotku. 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

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

Finanční závazky

Účetní jednotka 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 užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

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

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

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

Finanční závazky

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

iv. Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné od peněžních toků před modifikací.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

v. 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.

vi. 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).

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

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

b. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

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

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

c. CENNÉ PAPIŘY

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcíe, 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(viii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování“ a „Dluhové cenné papíry“ zahrnují následující oceňovací kategorie:

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii) 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 vykázané v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací. Fond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. O rozpouštění rozdílu mezi pořizovací cenou dluhového cenného papíru a jeho nominální hodnotou (amortizací diskontu / prémie) se neúčtuje.

Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuté v „Čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací“.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena zveřejňovaná domácí nebo zahraniční burzou cenných papírů nebo jiným veřejným trhem k datu ocenění za předpokladu, že cenný papír lze za takovou cenu prodat. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená jako upravená hodnota cenného papíru odsouhlasená s Depozitářem.

V souvislosti se situací na finančních trzích Fond věnoval zvýšenou pozornost sledování vývoje jednotlivých tržních faktorů a cen ovlivňujících přecenění všech instrumentů v portfoliu Fondu. Významnou prioritou Fondu se stalo zejména hodnocení kreditního rizika jednotlivých emitentů cenných papírů.

Odúčtování cenných papírů

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

d. ÚROKY

Prezentace

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL mimo pohledávek za bankami a družstevními záložnami jsou vykázané společně se změnami v reálné hodnotě daných finančních aktiv a finančních závazků v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty. Úrokové výnosy z pohledávek za bankami a družstevními záložnami jsou vykázané v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ ve výkazu zisku a ztráty.

e. 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 existujícího dluhu.

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.

Rezerva na výplatu doživotních penzí není Fondem vytvářena, neboť tyto penze vyplácí pojišťovna určená klientem na základě uzavřené pojistné smlouvy.

f. 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“.

g. DERIVÁTY

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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“, „Závazky z pevných termínových operací“.

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené pro účely řízení rizik.

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 držných pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

h. VYDANÉ PENZIJNÍ JEDNOTKY FONDU

Fond klasifikuje vydané penzijní jednotky jako kapitálový nástroj na základě splnění podmínek standardu IAS 32.

Vydané penzijní jednotky splňují základní definici finančního závazku, protože obsahují smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné aktivum. Fond však klasifikuje penzijní jednotky jako kapitálový nástroj, protože splňují výjimky stanovené v IAS 32:

- a) Držitel má právo na poměrný podíl čistých aktiv účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky;
- b) Nástroj je zařazen do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů;
- c) Všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky;
- d) Všechny finanční nástroje zařazené do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, musejí mít stejný smluvní závazek dodat při likvidaci poměrný podíl čistých aktiv;
- e) Celkové očekávatelné peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby použitelnosti vycházejí z 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;
- f) Emitent nesmí mít jiný finanční nástroj nebo smlouvu, jejichž celkové peněžní toky vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv a dopad se projeví podstatným omezením či pevným stanovením zbytkových zisků („residual return“) držitelů nástroje s prodejní opcí.

Připsaná cena penzijní jednotky je vypočítána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu penzijních jednotek. Penzijní jednotky jsou připsány účastníkům penzijního spoření na základě týdně stanovované prodejní ceny. Kapitálové fondy dále zahrnují rozdíl z přecenění penzijních jednotek ke dni jejich připsání nebo odepsání.

i. 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“.

j. DAŇ Z PŘÍJMŮ

S účinností od 1. ledna 2015 došlo k zavedení nulové sazby daně z příjmů právnických osob u fondů penzijní společnosti.

k. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE, SPRÁVNÍ NÁKLADY

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

l. 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.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

a. OPRAVY CHYB MINULÝCH ÚČETNÍCH OBDOBÍ

Opavy 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.

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

Ve vykazovaném období nenastaly žádné opravy chyb.

b. ZMĚNA ÚČETNÍCH METOD A POSTUPŮ A JEJICH DOPAD

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

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

a. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI DLE DRUHU

(tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Běžné účty u bank	166 994	329 487
Termínované vklady u bank	1 160 000	400 316
Celkem	1 326 994	729 803

b. KLASIFIKACE POHLEDÁVEK ZA BANKAMI DLE OCEŇOVACÍCH KATEGORIÍ

Všechny pohledávky za bankami k 31. prosinci 2025 jsou oceněné reálnou hodnotou dle IFRS 9.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY, AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY, AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY DLE EMITENTA

(tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Dluhopisy vydané vládním sektorem	947 831	1 476 396
Akcie vydané finančními institucemi	243 348	235 507
Akcie vydané nefinančními institucemi	2 505 141	1 498 743
ETF vydané finančními institucemi	6 051 345	5 361 405
Čistá účetní hodnota	9 747 665	8 572 051

b. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY, AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY DLE EMITENTA DLE OCEŇOVACÍCH KATEGORIÍ

(tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	947 831	1 476 396
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	8 799 834	7 095 655
Čistá účetní hodnota	9 747 665	8 572 051

c. ANALÝZA DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ, AKCIÍ, PODÍLOVÝCH LISTŮ A OSTATNÍCH PODÍLŮ POVINNĚ OCEŇOVANÝCH REÁLNOU HODNOTOU DO ZISKU NEBO ZTRÁTY (FVTPL) - 31.12.2025

(tis. Kč)	31. 12. 2025	31.12.2024
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	0	21 560
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	6 294 693	5 575 352
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	309 269	241 569
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	2 195 872	1 257 174
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na burze v ČR	306 449	311 928
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	641 382	1 164 468
CELKEM	9 747 665	8 572 051

6. OSTATNÍ AKTIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Kladná reálná hodnota derivátů	104 410	13 671
Ostatní pohledávky	1 147	1 324
Ostatní aktiva	5 284	254 536
Ostatní aktiva celkem	110 841	269 531

Ostatní aktiva v roce 2024 byla primárně tvořena poskytnutým kolaterálem ve výši 254 400 Kč.

7. OSTATNÍ PASIVA

(v tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Záporná reálná hodnota derivátů	0	285 494
Závazky vůči účastníkům	17 518	43 613
Ostatní závazky	141 165	149 160
v tom: a) odměna za obhospodařování	10 713	8 653
b) výkonnostní odměna	130 452	140 507
Ostatní pasiva	77 621	25 887
Ostatní pasiva celkem	236 304	504 154

Závazky vůči účastníkům představují vklady přijaté od účastníků po dobu do vydání penzijních jednotek. V ostatních závazcích jsou evidovány závazky vůči Společnosti.

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A OSTATNÍ SLOŽKY VLASTNÍHO KAPITÁLU

Fond nemá základní kapitál.

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Fondový vlastní kapitál (Kč)	10 949 196 194	9 067 230 679
Počet penzijních jednotek (kusy)	7 435 286 720	7 050 691 150
Fondový vlastní kapitál na 1 penzijní jednotku (Kč) popř. hodnota jednotky	1,4726	1,2860

Aktuální hodnota penzijní jednotky je definována jako hodnota fondového vlastního kapitálu účastnického fondu, ve které se zohlední odpovídající část standardních nákladů ovlivňujících fondový vlastní kapitál účastnického fondu, dělená počtem penzijních jednotek evidovaných na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto účastnickému fondu, vše ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky.

Základem pro stanovení ceny penzijní jednotky Fondu pro účely připisování penzijních jednotek Fondu a pro účely odepisování penzijních jednotek Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování a výkonnostní odměna. Cena penzijní jednotky je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných penzijních jednotek k danému dni. Penzijní jednotky jsou připisovány/odepisovány účastníkům na základě týdně stanovované ceny penzijní jednotky.

Připsané a odepsané penzijní jednotky:

(tis. Kč)	Kapitálové fondy	Ostatní položky VK	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2023	4 755 301	622 696	5 377 997
Připsané penzijní jednotky	3 350 185	0	3 350 185
Odepsané penzijní jednotky	159 749	0	159 749
Zisk/(-) ztráta za účetní období	0	498 798	498 798
Zůstatek k 31. 12. 2024	7 945 737	1 121 494	9 067 231
Připsané penzijní jednotky	2 984 695	0	2 984 695
Odepsané penzijní jednotky	2 563 573	0	2 563 573
Zisk/(-) ztráta za účetní období	0	1 460 843	1 460 843
Zůstatek k 31. 12. 2025	8 366 859	2 582 337	10 949 196

Mezi odepsanými penzijními jednotkami jsou jak vyplacené dávky, tak i odepsání plateb z důvodu storna pohybu platby, převody prostředků mezi účastnickými fondy, storno smlouvy od počátku a jiné.

9. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

a. POUŽITÍ ZISKU NEBO ÚHRADA ZTRÁTY ZA MINULÉ ÚČETNÍ OBDOBÍ

Představenstvo Společnosti rozhodlo o převedení zisku za rok 2024 ve výši 498 798 tis. Kč následujícím způsobem:

Zisk ve výši 498 798 tis. Kč byl převeden do Nerozděleného zisku předchozích období.

b. NÁVRH NA POUŽITÍ ZISKU NEBO VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY BĚŽNÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ

Představenstvo Společnosti navrhuje převést zisk za rok 2025 ve výši 1 460 843 tis. Kč do Nerozděleného zisku předchozích let.

10. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVANÝCH OPERACÍ A OPCÍ

a. NOMINÁLNÍ A REÁLNÉ HODNOTY PEVNÝCH TERMÍNOVANÝCH OPERACÍ A OPCÍ

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

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

Podrozvahové položky

	31.12.2025			31.12.2024		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínované měnové operace	7 891 708	7 787 298	104 410	11 779 957	12 051 780	- 271 823
Celkem	7 891 708	7 787 298	104 410	11 779 957	12 051 780	- 271 823

b. ZBYTKOVÁ SPLATNOST PEVNÝCH TERMÍNOVANÝCH OPERACÍ A OPCÍ

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

31. 12. 2025 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Derivátové nástroje pro řízení rizika						
Termínované měnové operace (pohledávky)	4 878 329	0	0	0	0	4 878 329
Termínované měnové operace (závazky)	- 4 472 450	0	0	0	0	- 4 472 450

31. 12. 2024 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Derivátové nástroje pro řízení rizika						
Termínované měnové operace (pohledávky)	8 139 940	3 640 017	0	0	0	11 779 957
Termínované měnové operace (závazky)	- 8 417 165	- 3 634 615	0	0	0	- 12 051 780

11. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti.

12. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

(tis. Kč)	2025	2024
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
z termínovaných vkladů	34 255	56 737
Celkem	34 255	56 737
Čistý úrokový výnos	34 255	56 737

13. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

(tis. Kč)	2025	2024
Ostatní poplatky	14 051	11 887
Výnosy z poplatků a provizí celkem	14 051	11 887
Náklady za obhospodařování Fondu	105 523	71 694
Výkonnostní odměna	130 452	140 507
Náklady ostatní	12 775	2 165
Náklady na poplatky a provize celkem	248 750	214 366
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	234 699	202 479

Představenstvo Společnosti v souladu se statuty jednotlivých obhospodařovaných účastnických fondů rozhodlo pro období roku 2025 o výši jednotlivých složek tak, že úplata hrazená Společnosti z majetku fondů za obhospodařování majetku ve fondu je stanovena ve výši 1% a úplata za zhodnocení majetku fondu je stanovena ve výši 15%.

14. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

a. Zisk nebo ztráta z finančních operací dle druhu nástroje/transakce

(tis. Kč)	2025	2024
Zisk/(-) ztráta z operací s cennými papíry	476 694	895 884
Zisk/(-) ztráta z operací s deriváty	1 129 950	- 275 791
Ostatní kurzové rozdíly	- 17 875	- 9 505
Celkem	1 588 769	610 588

Zisk/Ztráta z operací s deriváty představuje realizované i nerealizované zisky a ztráty.

b. Čistý zisk nebo ztráta z FVTPL nástrojů

(tis. Kč)	2025	2024
Deriváty držené za účelem řízení rizik	1 129 950	- 275 791
Investice do cenných papírů	476 694	895 884
Mezisoučet	1 606 644	620 093
Ostatní - kurzové rozdíly	- 17 875	- 9 505
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	1 588 769	610 588

15. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

a. Geografické oblasti

(tis. Kč)	Česká republika		Evropská unie		Mimo EU	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Výnosy z úroků a podobné výnosy	34 255	56 737	0	0	0	0
Výnosy z akcií a podílů	9 949	24 321	21 835	1 224	40 734	8 407
Výnosy z poplatků a provizí	14 051	11 887	0	0	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	1 170 704	- 257 806	334 075	784 193	83 990	84 201
Náklady na poplatky a provize	- 248 750	- 214 366	0	0	0	0

16. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

(tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Pohledávky		
ETF a Brokerské poplatky	1 147	1 324
Závazky		
Úplata za obhospodařování fondů	10 713	8 653
Úplata za zhodnocení majetku fondů	130 452	140 507

(tis. Kč)	2025	2024
Výnosy		
ETF a Brokerské poplatky	11 845	9 356
Náklady		
Úplata za obhospodařování fondů	105 523	71 694
Úplata za zhodnocení majetku fondů	130 452	140 507

Nejvýznamnějšími položkami pohledávek jsou ETF a Brokerské poplatky spojené s nákupem a prodejem cenných papírů. Mezi nejvýznamnější závazky patří úplata za obhospodařování fondů a úplata za zhodnocení majetku fondů.

17. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

31. prosince 2025

(fis. Kč)	Povinně ve FVTPL	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1 326 994	1 326 994
Dluhové cenné papíry	947 831	947 831
Akcie, podílové listy, ostatní podíly	8 799 834	8 799 834
Ostatní aktiva	110 841	110 841
Finanční aktiva celkem	11 185 500	11 185 500

31. prosince 2025

(fis. Kč)	FVTPL	Celkem
Ostatní pasiva	236 304	236 304
Finanční závazky celkem	236 304	236 304

31. prosince 2024

(fis. Kč)	Povinně ve FVTPL	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	729 803	729 803
Dluhové cenné papíry	1 476 396	1 476 396
Akcie, podílové listy, ostatní podíly	7 095 655	7 095 655
Ostatní aktiva	269 531	269 531
Finanční aktiva celkem	9 571 385	9 571 385

31. prosince 2024

(fis. Kč)	FVTPL	Celkem
Ostatní pasiva	504 154	504 154
Finanční závazky celkem	504 154	504 154

18. FINANČNÍ NÁSTROJE A ŘÍZENÍ RIZIK

a. ÚVOD

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

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

Uvedená rizika jsou Společností efektivně řízena na základě implementované strategie řízení rizik, jehož nedílnou součástí je systém řízení rizik.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Při řízení rizik účetní jednotky Společnost vychází ze strategie řízení rizik, která je integrována do vnitřní předpisové základny. Zodpovědnost za stanovením a dohledem nad zásadami a metodami řízení rizik má odpovědný pracovník Úseku řízení rizik.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

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

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.

b. Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko účetní jednotky primárně vzniká investicemi do dluhových cenných papírů či termínovaných vkladů.

i. Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti řízení úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s kredibilními protistranami. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Formulace úvěrových zásad ve spolupráci s jednotlivými odděleními zahrnující požadavky na zajištění, posouzení úvěrové kvality či stupeň úvěrové kvality dle úvěrových ratingů při zajištění souladu s regulatorními a legislativními požadavky;
- Schvalování limitů na maximální výši expozice risk manažerem v rámci pořízení dluhových cenných papírů;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně/emitentech, geografické oblasti či odvětví;
- Kontrola dodržování stanovených limitů expozic. Pravidelný monitoring ohledně úvěrové kvality portfolia je prováděn risk manažerem, který může požadovat vhodná nápravná opatření.

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může účetní jednotce vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši. Společnost pro řízení rizika vypořádání využívá limit na maximální expozici vůči jednotlivým protistranám u nevypořádaných transakcí.

Účetní jednotka toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). 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, které podléhají dohledu České národní banky (ČNB). Všechny tyto instituce jsou pravidelně monitorovány risk manažerem pro vyhodnocení jejich kreditní kvality.

Dluhové cenné papíry

Fond, dle svého statutu může v omezené míře investovat do dluhových cenných papírů, a to jak v investičním, tak neinvestičním stupni.

K 31. prosinci, Fond investoval do dluhových cenných papírů s těmito ratingy:

(tis. Kč)	2025	2024	2025	2024
Dluhopisy v investičním stupni	947 831	1 476 396	100 %	100 %
AAA	641 382	1 164 468	68 %	79 %
AA	306 449	311 928	32 %	21 %
K 31. prosinci	947 831	1 476 396	100 %	100 %

Ostatní aktiva - deriváty

Úvěrové riziko u derivátů považuje Společnost za nemateriální, jelikož nerealizované zisky jsou efektivně kryty kolaterálem a Společnost má zaveden systém limitů na maximální úvěrovou expozici plynoucí z finančních derivátů.

iii. Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence investic do dluhových cenných papírů a termínovaných vkladů s ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka/protistrany dostát svým závazkům. Díky dostatečné diverzifikaci, která je nedílnou součástí celého investičního procesu, a nastavenému systému investičních limitů neměla k datu sestavení účetní závěrky účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

31. 12. 2025	Finanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	1 326 994	0	1 326 994
Dluhové cenné papíry	0	947 831	947 831
Celkem	1 326 994	947 831	2 274 825

31. 12. 2024	Finanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	729 803	0	729 803
Dluhové cenné papíry	0	1 476 396	1 476 396
Celkem	729 803	1 476 396	2 206 199

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31. 12. 2025	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Celkem
Pohledávky za bankami	1 326 994	0	1 326 994
Dluhové cenné papíry	306 449	641 382	947 831
Celkem	1 633 443	641 382	2 274 825

31. 12. 2024	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	729 803	0	0	729 803
Dluhové cenné papíry	311 928	835 788	328 680	1 476 396
Celkem	1 041 731	835 788	328 680	2 206 199

iv. Zajištění

Fond snižuje úvěrové riziko vyplývající z derivátů uzavíráním příslušných zajišťovacích smluv a držbou kolaterálu ve formě peněžních prostředků. Fond neuzavírá reverzní repo transakce.

Deriváty

Derivátové transakce jsou transakce uzavírané mimo burzovně (OTC) na základě patřičné smluvní dokumentace nebo rámcové smlouvy ČBA o obchodování na finančním trhu nebo ISDA smluv (International Swaps and Derivatives Association master agreements). 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 (Credit support Anex), které požadují, aby Fond anebo protistrana transakce poskytly zajištění z důvodu zmírnění úvěrových rizik. Toto dodatečné zajištění je vypořádáváno na pravidelné bázi.

Repo operace

Fond v roce 2025 neprovedl ani neuzavřel repo operace.

v. Započtení finančních aktiv a finančních závazků

Fond nemá uzavřeny rámcové smlouvy o započtení na položky aktiv a pasiv, které nejsou ve výkazu o finanční pozici započteny.

c. LIKVIDITA**i. Expozice a řízení rizika likvidity**

Riziko likvidity zahrnuje, jak riziko dostat závazkům Fondu při žádostech o zpětný odkup, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond vykazuje na straně závazků příspěvky přijaté od účastníků, států a třetích stran ve prospěch účastníků.

Fond investuje převážně do akcií veřejně obchodovatelných společností a veřejně obchodovaných fondů (ETF), které jsou považovány za vysoce likvidní, protože jsou obchodovány na významných evropských a severoamerických burzách.

Část prostředků může být investována do státních dluhových cenných papírů, které obecně disponují taktéž vysokou mírou likvidity a do korporátních dluhových cenných papírů, které mohou být obecně méně likvidní, a to zejména v závislosti na jejich kreditní kvalitě. Fond může rovněž investovat 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 a očekávaného odlivu v krátkodobém horizontu. Fond dále drží, jako součást své strategie řízení rizika likvidity, část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako hotovost, krátkodobé termínované vklady a cenné papíry s vysokou mírou likvidity. V neposlední řadě je na pravidelné bázi prováděno stresové testování likvidity Fondu za účelem prověření připravenosti Fondu čelit extrémnímu odlivu peněžních prostředků z Fondu při snížené likviditě držených aktiv.

ii. Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

31. prosince 2025 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1 326 994	1 328 211	1 328 211	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	947 831	1 542 878	0	0	30 302	121 210	1 391 366
Celkem nederivátová aktiva	2 274 825	2 871 089	1 328 211	0	30 302	121 210	1 391 366
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	104 410						
Příjem		7 879 444	3 884 772	3 994 672	0	0	0
Výdaj		- 4 820 509	- 2 237 341	- 2 583 168	0	0	0
Celkem derivátová aktiva	104 410	3 058 935	1 647 431	1 411 504	0	0	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní pasiva	50 950	50 950	50 950	0	0	0	0
Celkem nederivátové závazky	50 950	50 950	50 950	0	0	0	0

31. prosince 2024 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	729 803	730 082	730 082	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	1 476 396	2 329 165	0	0	51 179	204 715	2 073 271
Ostatní aktiva	255 723	255 723	255 723	0	0	0	0
Celkem nederivátová aktiva	2 461 922	3 314 970	985 805	0	51 179	204 715	2 073 271
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	13 671						
Příjem		4 551 106	0	911 089	3 640 017	0	0
Výdaj		- 4 505 093	0	- 901 623	- 3 603 470	0	0
Celkem derivátová aktiva	13 671	46 013	0	9 466	36 547	0	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní pasiva	218 660	218 660	218 660	0	0	0	0
Celkem nederivátové závazky	218 660	218 660	218 660	0	0	0	0
Derivátové závazky							
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	285 494						
Příjem		7 217 468	0	7 217 468	0	0	0
Výdaj		- 7 511 628	0	- 7 511 628	0	0	0
Celkem derivátové závazky	285 494	- 294 160	0	- 294 160	0	0	0

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

Druh finančního nástroje	Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti
Nederivátové finanční nástroje.	Nediskontované peněžní toky , které zahrnují odhadované úrokové platby.
Derivátové finanční nástroje držené z důvodu řízení rizik.	Smluvní nediskontované peněžní toky . Uvedené hodnoty představují hrubé nominální peněžní toky z derivátů, které nejsou vypořádávány na netto bázi (např. forwardy, měnové swapy, apod.), a čisté nominální peněžní toky, které jsou vypořádány na netto bázi.
Obchodní deriváty, které jsou součástí portfolia, kde se předpokládá uzavření daných derivátových pozic před jejich smluvní splatností.	Reálná hodnota k rozvahovému dni . Důvodem je skutečnost, že smluvní splatnosti neodrážejí riziko likvidity z těchto expozic, protože existuje předpoklad, že tyto deriváty budou uzavřeny ještě před datem jejich smluvní splatnosti. Tyto reálné hodnoty jsou vykázány v časovém koši "méně než 1 měsíc".
Obchodní deriváty, které účetní jednotka uzavřela se svými zákazníky.	Smluvní nediskontované peněžní toky . Důvodem je skutečnost, že tyto deriváty obvykle nejsou uzavřeny ještě před datem jejich smluvní splatnosti, a proto se účetní jednotka domnívá, že smluvní splatnost je klíčová pro pochopení načasování peněžních toků spojených s těmito deriváty.
Vydané finanční záruky a nevykázané úvěrové přísliby.	Nejdřívější okamžik/období, ke kterému účetní jednotce může vzniknout povinnost plnění. V případě finančních záruk je maximální částka z finanční záruky alokována do nejdřívějšího období (časového koše), v němž může být finanční záruka uplatněna.

iii. Zbytková doba splatnosti

31. prosince 2025 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	1 326 994	0	0	0	0	1 326 994
Díuhové cenné papíry	0	0	0	947 831	0	947 831
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	8 799 834	8 799 834
Ostatní aktiva	104 410	0	0	0	0	104 410
Celkem aktiva	1 431 404	0	0	947 831	8 799 834	11 179 069
Vlastní kapitál	0	0	0	0	10 949 196	10 949 196
Ostatní pasiva	50 950	0	0	0	0	50 950
Celkem závazky	50 950	0	0	0	10 949 196	11 000 146
GAP	1 380 454	0	0	947 831	- 2 149 362	178 923
Kumulativní GAP	1 380 454	1 380 454	1 380 454	2 328 285	178 923	0

31. prosince 2024 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	729 803	0	0	0	0	729 803
Dluhové cenné papíry	0	0	0	1 476 396	0	1 476 396
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	7 095 655	7 095 655
Ostatní aktiva	263 992	5 539	0	0	0	269 531
Celkem aktiva	993 795	5 539	0	1 476 396	7 095 655	9 571 385
Vlastní kapitál	0	0	0	0	9 067 231	9 067 231
Ostatní pasiva	504 154	0	0	0	0	504 154
Celkem závazky	504 154	0	0	0	9 067 231	9 571 385
GAP	489 641	5 539	0	1 476 396	- 1 971 576	0
Kumulativní GAP	489 641	495 180	495 180	1 971 576	0	0

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

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 listy a fondový vlastní kapitál (NAV) představuje instrumenty bez definitivního data splatnosti. U instrumentů s definitivní splatností je zařazení do časového koše prováděno na bázi zbytkového času do splatnosti daného instrumentu.

K 31. prosinci 2024 je podíl Dluhových cenných papírů, které se stanou splatnými do 1 roku ve výši 0 % (k 31. prosinci 2023: 0 %).

Fond řídí riziko likvidity především integrovaně (ALM přístup), kdy je brána v potaz jak struktura a očekávaný vývoj na straně pasiv Fondu, tak likvidita jednotlivých investičních instrumentů na straně aktiv. V rámci provádění likvidního stresování Fondu je likvidita aktiv měřena na základě High-Quality Liquid Assets (HQLA) matice, která stanovuje váhu dle typu aktiva a jeho ratingu. Jednotlivé skupiny aktiv jsou vynásobeny stanovenou váhou a sečteny:

(tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Celková likvidní aktiva	6 094 742	5 553 869
Podíl likvidních aktiv na čistých aktivech	55,66 %	61,25 %

d. TRŽNÍ RIZIKA

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Účetní jednotka řídí všechna níže zmíněná rizika zejm. na základě proprietárního modelu hodnoty v riziku (VaR).

i. Úrokové riziko

Fond může být 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 může být vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. Úrokově citlivá aktiva Fondu jsou řízena tak, aby docházelo k maximalizaci jejich reálné hodnoty. Fond nemá omezenou modifikovanou duraci. Úroková expozice je řízena zejména vzhledem k očekávanému vývoji na finančních trzích v souladu s investiční strategií Fondu.

Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Úroková pozice je pravidelně monitorována Risk manažerem. Pro monitorování úrokové pozice je využíván ukazatel modifikované durace portfolia a model hodnoty v riziku (VaR).

Fond nepoužívá deriváty pro řízení úrokového rizika.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů 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 mohou být některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

K 31. prosinci 2025 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	1 326 994	0	0	0	1 326 994
Dluhové cenné papíry	0	0	0	947 831	947 831
Celkem úrokově citlivá aktiva	1 326 994	0	0	947 831	2 274 825
GAP	1 326 994	0	0	947 831	2 274 825
Kumulativní GAP	1 326 994	1 326 994	1 326 994	2 274 825	0

K 31. prosinci 2024 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	729 803	0	0	0	729 803
Dluhové cenné papíry	0	0	0	1 476 396	1 476 396
Celkem úrokově citlivá aktiva	729 803	0	0	1 476 396	2 206 199
GAP	729 803	0	0	1 476 396	2 206 199
Kumulativní GAP	729 803	729 803	729 803	2 206 199	0

ii. Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Aktiva a závazky v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici účetní jednotky vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Účetní jednotka řídí měnové riziko v souladu se Statutem Fondu. Měnové riziko je Risk manažerem měřeno na základě modelu hodnoty v riziku (VaR). Měnová expozice je součástí investiční strategie Fondu a jeho taktické alokace v závislosti na očekávaném vývoji na finančních trzích.

Pro efektivní řízení měnového rizika účetní jednotka využívá měnové deriváty (FX Swap, FX Forward).

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejdůležitějších měnách je následující:

K 31.prosinci 2025

(tis. Kč)	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	230	9 632	1 317 132	0	1 326 994
Dluhové cenné papíry	641 382	0	306 449	0	947 831
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	390 607	8 097 624	309 269	2 334	8 799 834
Ostatní aktiva	0	0	104 410	0	104 410
Celkem	1 032 219	8 107 256	2 037 260	2 334	11 179 069
Vlastní kapitál	0	0	10 949 196	0	10 949 196
Celkem	0	0	10 949 196	0	10 949 196
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	150 735	0	4 727 594	0	4 878 329
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	823 096	3 846 242	104 581	0	4 773 919
Čistá devizová pozice	359 858	4 261 014	- 4 288 923	2 334	334 283

K 31.prosinci 2024

(tis. Kč)	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	192	1 551	728 060	729 803
Dluhové cenné papíry	835 788	328 680	311 928	1 476 396
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	847 711	5 984 815	263 129	7 095 655
Ostatní aktiva	0	0	269 531	269 531
Celkem	1 683 691	6 315 046	1 572 648	9 571 385
Ostatní pasiva	0	0	504 154	504 154
Vlastní kapitál	0	0	9 067 231	9 067 231
Celkem	0	0	9 571 385	9 571 385

Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	706 488	0	11 073 469	11 779 957
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	4 991 822	6 343 032	716 926	12 051 780
Čistá devizová pozice	- 2 601 643	- 27 986	2 357 806	- 271 823

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 (akcie, ETF). Rizika akciových nástrojů jsou řízena v rámci investičního procesu dostatečnou diverzifikací (sektorově, regionálně) a na základě statutárních a zákonných limitů.

Fond sleduje koncentraci akciových, ale i dluhových nástrojů podle odvětví:

(tis. Kč)	31.12.2025	31.12.2024
Finance	2 411 168	3 068 345
Finanční služby	3 883 526	2 528 567
Státní sektor	947 831	1 476 396
Energetika	491 410	406 634
Průmysl	413 371	392 150
Zdravotnictví	781 665	297 829
Petrochemie	87 973	101 473
Spotřební zboží	192 363	147 419
Technologie	538 358	153 238
Celkem	9 747 665	8 572 051

K 31. prosinci 2025 a v roce 2024 Fond neinvestoval více jak 10 % čistých aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta.

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

Tržní rizika plynoucí z investičních aktivit (investičního portfolia) účetní jednotky jsou řízena metodou Value at Risk. Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk pomocí stochastické simulace velkého množství scénářů potencionálního vývoje finančních trhů. Je využíván proprietární model společnosti Bloomberg. Value at Risk je měřeno na bázi měsíčního intervalu držby a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou pravidelně statisticky zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích.

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk:

v % z čisté hodnoty aktiv	K 31. prosinci		Průměr	
	2025	2024	2025	2024
VaR	9,26	7,47	9,12	6,12

Limity pro řízení tržního rizika

Limity pro tržní rizika jsou aktuálně stanoveny na základě statutárních a zákonných podmínek, interní limity pro tržní rizika nejsou stanoveny, avšak Úsek řízení rizik může v závislosti na tržní situaci či jiných faktorech navrhnout aktivaci interních limitů.

Veškeré případné limity pro řízení tržních rizik nad rámec limitů statutárních a zákonných jsou navrhovány ve spolupráci Úseku řízení rizik a Úseku portfolio managementu. Schválení interních limitů předchází projednání v rámci investičního výboru Společnosti a podléhá schvalování představenstva Společnosti.

v. Stresové testování

Účetní jednotka provádí v souladu s legislativními požadavky stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a modeluje jejich dopad na čistou hodnotu aktiv účetní jednotky. Společnost pro tento typ stresového testování využívá proprietární model společnosti Bloomberg. Stresové testování likvidity probíhá na základě interního modelu navrženého dle relevantních regulačních požadavků a metodik. Použité modely stresového testování jsou pravidelně revidovány pro aktuálnost vstupních parametrů. Účetní jednotka nemá stanoveny limity na tyto stresové scénáře, avšak o jejich výsledcích jsou dotčené Úseky pravidelně informovány.

e. OPERAČNÍ RIZIKO

Operační riziko je riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popřípadě z vnějších událostí. Toto riziko může být relevantní zejména ve vztahu k opatrování majetku Fondu (vedení příslušných evidencí investičních nástrojů, opatrování majetku depozitářem a ostatní custody služby).

Operační rizika jsou inherentní součástí všech procesů a činností obhospodařování majetku Fondu a jsou Společností řízena zejm. na základě zavedené mapy operačních rizik (Business Impact Analysis), funkční detekci výskytu událostí, které jsou předmětem operačního rizika, existence příslušného reportingu a rozhodovacích pravomocí ohledně řešení událostí, finančního krytí výskytu událostí, které jsou předmětem operačního rizika a v neposlední řadě také pravidelného vyhodnocování systému řízení operačních rizik a dodržování dodatečného kapitálu v souladu s regulačními požadavky.

f. RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S KLIMATEM

“Rizika související s klimatem” představují potenciální negativní dopady na účetní jednotku související se změnou klimatu. Rizika související s klimatem mají dopad na výše uvedené kategorie rizik (tj. úvěrové, likviditní, tržní a operační riziko).

Účetní jednotka rozlišuje fyzická rizika a přechodová rizika. Fyzická rizika vznikají v důsledku akutních povětrnostních jevů (jako jsou hurikány, povodně a požáry) a dlouhodobých změn klimatických vzorců (jako jsou trvale vyšší teploty, vlny veder, sucha a stoupající hladina moří). Rizika přechodu vznikají v důsledku opatření přijatých ke zmírnění dopadů změny klimatu a přechodu na nízkouhlíkové hospodářství (např. změny zákonů a předpisů, soudní spory v důsledku neúspěchu při zmírňování dopadů nebo adaptaci a změny v nabídce a poptávce po určitých komoditách, produktech a službách v důsledku změn chování spotřebitelů a poptávky investorů).

19. REÁLNÁ HODNOTA

a. OCEŇOVACÍ METODY

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kótované 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 kótovaná 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),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- měnové kurzy.

b. HIERARCHIE REÁLNÉ HODNOTY

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

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

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala (/ provedené na začátku účetního období, ve kterém daná změna nastala / v okamžiku události nebo změny okolností, které zapříčinily převod).

c. PROCESY A KONTROLY

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

- 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 kótovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

d. FINANČNÍ NÁSTROJE, KTERÉ JSOU V ROZVAZE VYKÁZÁNY V REÁLNÉ HODNOTĚ

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

(tis. Kč)	31. 12. 2025		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	1 326 994	0
Dluhové cenné papíry	947 831	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	8 726 255	73 579	0
Ostatní finanční aktiva	0	104 410	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	50 590	0

(tis. Kč)	31. 12. 2024		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	729 803	0
Dluhové cenné papíry	1 476 396	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7 095 655	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	269 531	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	504 154	0

i. Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2025 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

ii. Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

Pohledávky za bankami

V případě vkladů na běžných účtech se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. Termínované vklady jsou oceňovány modelem diskontovaných peněžních toků a jejich reálná hodnota je v hierarchii zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní aktiva/pasiva - Deriváty - FX forwardy

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

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

Ostatní pasiva s krátkou dobou splatnosti

Fond pro taková pasiva očekává, že jejich reálná hodnota se bude blížit jejich naběhlé hodnotě vzhledem ke krátké době splatnosti a vysoké úvěrové kvalitě protistran (úroveň 2).

iii. Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Fond v rozhodném období neoceňoval žádné finančních instrumenty reálnou hodnotou v úrovni 3.

e. FINANČNÍ NÁSTROJE, KTERÉ NEJSOU V ROZVAZE VYKÁZÁNY V REÁLNÉ HODNOTĚ

K 31. prosinci 2024 ani k 31. prosinci 2025 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

20. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

Veškeré účetní transakce jsou zahrnuté v rozvaze.

21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Valná hromada Společnosti dne 24. 3. 2026 projednala odstoupení Ing. Marka Ditze z funkce člena představenstva společnosti a schválila ukončení funkce člena představenstva na jeho žádost k datu 31. 3. 2026. Nový člen představenstva na uvolněné páté místo bude navržen k volbě na výroční dubnové valné hromadě.

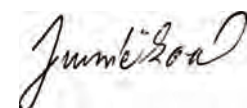
K datu sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky Společnosti.



Mgr. Martin Švec
předseda představenstva



Ing. Stanislav Burian
místopředseda představenstva



Ing. Lucie Jurníčková
člen představenstva



Mgr. Šárka Fišarová
člen představenstva

rentea

PENZIJNÍ SPOLEČNOST



Alternativní účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s.

Výroční zpráva 2025

WWW.RENTEA.CZ

Obsah

1)	Alternativní účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s.	3
2)	Finanční část	8
	i. Zpráva nezávislého auditora	9
	ii. Účetní závěrka	11
	iii. Příloha účetní závěrky	13

Základní informace

Rentea penzijní společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) předkládá ve smyslu vyhlášky č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu, výroční zprávu s přiměřeným použitím § 42 odst. 1 této vyhlášky.

Alternativní účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s. (dále jen „Fond“) je souborem majetku, který náleží všem účastníkům a jiným osobám, na které přešlo právo na vyplacení prostředků účastníka, a to v poměru podle počtu penzijních jednotek. Majetek Fondu obhospodařuje Společnost svým jménem a na účet účastníka. Tento majetek není součástí majetku Společnosti, která jej obhospodařuje. Fond investuje především do akcií vyspělých ekonomik.

Základní údaje o Společnosti

Název	Rentea penzijní společnost, a.s.		
Obchodní rejstřík	společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25850		
Sídlo	Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, Česká republika		
IČO	097 01 125		
Akcionáři	Partners HoldCo, a.s.	50,01 %	
	Partners PenIN, a.s.	49,99 %	
Auditor	PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, Nusle, 140 00 Praha 4, IČO 407 65 521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637, č. osvědčení Komory auditorů České republiky 021		
Depozitář	Česká spořitelna, a.s., IČO 452 44 782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 1171		
Datum vzniku	25. listopadu 2020		
Zahájení činnosti	21. června 2021		
Předmět podnikání	Shromáždování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, ve znění pozdějších předpisů za účelem jejich umístování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplacení dávek doplňkového penzijního spoření.		

Orgány Společnosti

Představenstvo			
Mgr. Martin Švec	Předseda představenstva	den vzniku členství: den vzniku funkce:	26. listopadu 2023 27. listopadu 2023
Ing. Stanislav Burian	Místopředseda představenstva	den vzniku členství: den vzniku funkce:	26. listopadu 2023 27. listopadu 2023
Ing. Lucie Jurníčková	Člen představenstva	den vzniku členství:	26. listopadu 2023
Bc. Markéta Vokřínková, DiS.	Člen představenstva	den vzniku členství: den zániku členství:	26. listopadu 2023 28. dubna 2025
Ing. Marek Ditz	Člen představenstva	den vzniku členství: den zániku členství:	26. listopadu 2023 31. března 2026
Mgr. Šárka Fišarová	Člen představenstva	den vzniku členství:	28. dubna 2025
Dozorčí rada			
Mgr. Simona Machulová	Předseda dozorčí rady	den vzniku členství: den vzniku funkce:	26. listopadu 2023 27. listopadu 2023
Ing. Martina Kvíčalová	Člen dozorčí rady	den vzniku členství:	26. listopadu 2023
RNDr. Zuzana Kepková	Člen dozorčí rady	den vzniku členství:	26. listopadu 2023

Portfolio manažer Fondu

Společnost pověřila výkonem činnosti obhospodařování majetku všech účastnických fondů společnost Partners investiční společnost, a.s. se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 247 16 006, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 16374 (dále jen „PIS“), a to na základě smlouvy o výkonu činnosti obhospodařování majetku zákazníka. Hlavní osoby podílející se u PIS jako obhospodařovatele na obhospodařování majetku účastnických fondů:

Mgr. Martin Potůček - portfolio manažer
Ing. Mgr. Martin Mašát, CFA, FRM - portfolio manažer
Ing. Ondřej Slezáček, CFA - portfolio manažer

Osoba zajišťující úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu

pokud je u této osoby uloženo nebo touto osobou jinak opatrováno více než 1 % majetku Fondu

Úschovu nebo kontrolu majetku Fondu zajišťuje pouze Depozitář Fondu.

Identifikace majetku

jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni 31. prosince 2025, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

ISIN	Název cenného papíru	Měna	Typ	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetku Fondu
	Repo v CZK	CZK	Repo	901 043	901 043	28,33%
	Sběrný účet v CZK	CZK	Běžný účet	480 946	480 946	15,12%
CZ0008050226	Podfond Merity	CZK	Podílový list	350 000	356 568	11,21%
CZ1005202075	Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond	EUR	Podílový list	258 381	258 330	8,12%
CZ0008478179	EMUN Semi-liquid GPE OPF (USD)	USD	Podílový list	247 584	247 584	7,79%
CZ1005202588	Aspire 11 Eternals AMI 26 podfond	EUR	Podílový list	210 237	210 325	6,61%
LU2966298809	Franklin Lexington PE Secondaries Fund	USD	Podílový list	206 320	206 320	6,49%
CZ0008053634	Penta Equity podfond - třída I	EUR	Podílový list	197 322	199 844	6,28%
CZ0008477403	Partners Rezerva	CZK	Podílový list	105 000	106 116	3,34%
LU3055725199	CVI Private Debt Fund II S.C.A. SICAV-RAIF - A1 Shares	EUR	Podílový list	98 544	98 213	3,09%
FR001400LJK6	BNP Paribas Agility Co-Invest Fund 2	EUR	Podílový list	69 349	69 349	2,18%
	Běžný účet v CZK	CZK	Běžný účet	53 087	53 087	1,67%
CZ1005202109	Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond	EUR	Podílový list	37 267	37 342	1,17%

Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech

Fond nebyl a není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 1% hodnoty majetku Fondu v rozhodném období.

Informace o fondovém vlastním kapitálu Fondu

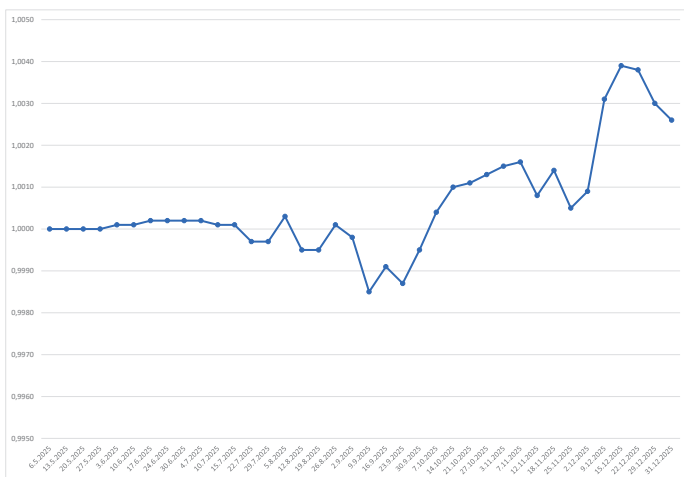
a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu penzijní jednotku k 31. prosinci rozhodného období

	Cena jednotky (v Kč)	NAV (v Kč)
31. 12. 2025	1,0026	3 180 209 718

Net asset value (NAV) = čistá hodnota aktiv

Povolení k vytvoření Fondu, jehož součástí je schválení statutu a depozitáře Fondu, udělila Česká národní banka Společnosti pod Čj.:2025/037291/CNB/580 dne 28. března 2025 a nabylo právní moci dne 1. dubna 2025. Jedná se o první období Fondu.

Vývoj hodnoty penzijní jednotky



Informace o skladbě a změnách majetku ve Fondu

AKTIVA (v tis. Kč)	31. 12. 2025
Pohledávky za bankami	1 441 069
a) splatné na požádání	540 026
b) ostatní pohledávky	901 043
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 793 974
Ostatní aktiva	1 283
CELKEM	3 236 326

Informace o úplatě určené Společnosti

(v tis. Kč)	31. 12. 2025
Úplata za obhospodařování	7 929
Úplata ze zhodnocení	36

Úplata určená Společností za obhospodařování majetku Fondu činila na konci rozhodného období 1,2 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu a úplata ze zhodnocení je 10 % z kladného rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

Informace o kvantitativních omezeních a metodách,

kteří byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, statutem a investiční strategií.

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

Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

Fond nevyvíjí aktivity v této oblasti.

Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů

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

Nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Fond nenabyl žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.

Pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Informace o významných událostech po rozvahovém dni

Po rozvahovém dni nenastaly žádné významné události (bod 20. Přílohy účetní závěrky).

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu

Rok 2026 bude ve znamení pokračujícího rozšiřování portfolia účastnického fondu při zachování stávající investiční strategie. Zatímco ke konci roku 2025 bylo zainvestováno přibližně 56 % majetku fondu, na konci roku 2026 by tato hodnota měla dosáhnout úrovně 85–90 %.

Do portfolia budou postupně zařazovány fondy etablovaných mezinárodních správců i prověřené fondy rizikového kapitálu spravované lokálními manažery. Tyto investice vytvoří základ pro budoucí výkonnost fondu, přičemž jejich přínos se bude do výsledků promítat postupně v návaznosti na investiční cyklus jednotlivých strategií.

Makroekonomický výhled pro rok 2026 přináší pro sektor alternativních investic mírně pozitivní očekávání, zejména v podobě postupného otevírání IPO trhu a oživení strategických prodejů. Přetrvávají však i rizika, mimo jiné v podobě zvýšených valuací v některých segmentech technologického sektoru, zejména v oblastech spojených s umělou inteligencí.

Tato rizika lze na úrovni portfolia účinně řídit prostřednictvím důsledné diverzifikace napříč sektory, regiony i investičními strategiemi. Účastnický fond proto kombinuje expozici vůči private equity, venture kapitálu i nemovitostním investicím, což přispívá k vyšší stabilitě výnosů v dlouhodobém horizontu.



Finanční část

Zpráva nezávislého auditora
Účetní závěrka k 31. 12. 2025
Příloha účetní závěrky

Zpráva nezávislého auditora

účastníkům fondu Alternativní účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s.

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Alternativní účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s., se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, Praha 4 („Fond“) k 31. prosinci 2025 a jeho finanční výkonnosti za období od 1. dubna do 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 období od 1. dubna do 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.

Vyjádření k ostatním informacím ve výroční zprávě

Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Rentea penzijní společnost, a.s. 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.

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

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 Rentea penzijní společnost, a.s. za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Rentea penzijní společnost, a.s. 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 Rentea penzijní společnost, a.s. 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 Rentea penzijní společnost, a.s. 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 Rentea penzijní společnost, a.s. 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 Rentea penzijní společnost, a.s. uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem společnosti Rentea penzijní společnost, a.s., 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 Rentea penzijní společnost, a.s. 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.

17. dubna 2026

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerkou

Ing. Eva Loulová
statutární auditorka, evidenční č. 1981

Účetní závěrka

Účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2025

ROZVAHA

k 31. prosinci 2025

AKTIVA (tis. Kč)		31. 12. 2025
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1 441 069
	a) splatné na požádání	540 026
	b) ostatní pohledávky	901 043
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 793 974
11	Ostatní aktiva	1 283
	AKTIVA CELKEM	3 236 326
PASIVA (tis. Kč)		31. 12. 2025
4	Ostatní pasiva	56 116
	Cizí zdroje celkem	56 116
12	Kapitálové fondy	3 174 178
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	6 032
	Vlastní kapitál celkem	3 180 210
	PASIVA CELKEM	3 236 326
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY (tis. Kč)		31. 12. 2025
	Podrozvahová aktiva	3 180 210
8	Hodnoty předané k obhospodařování	3 180 210
	Podrozvahová pasiva	900 000
10	Přijatá zajištění v rámci reverzních repo operací	900 000

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za období od 1. dubna do 31. prosince 2025

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (tis. Kč)		1.4.2025 - 31.12.2025
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9 568
	z toho: úroky z termínovaných vkladů	9 568
4	Výnosy z poplatků a provizí	1 933
5	Náklady na poplatky a provize	- 7 965
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	2 496
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	6 032
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	6 032

Příloha účetní závěrky

Za rok končící 31. prosince 2025

1. OBECNÉ INFORMACE

a. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU

Vznik a charakteristika fondu

Alternativní účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl vytvořen Rentea penzijní společností, a.s., IČO 097 01 125 se sídlem Tůrkova 2319/5b, Praha 4, 149 00 (dále jen „Společnost“) jako účastnický fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond byl vytvořen na základě povolení České národní banky, vydaného dne 28. března 2025, Čj.: 2025/037291/CNB/580, které nabylo právní moci dne 1. dubna 2025.

Fond je účastnickým fondem ve smyslu § 93 Zákona o doplňkovém penzijním spoření. Fond nemá právní osobnost. Je souborem majetku, který náleží všem jeho účastníkům a jiným osobám, na které přešlo právo na vyplacení prostředků účastníka, a to v poměru podle počtu penzijních jednotek. Majetek v účastnickém fondu obhospodařuje penzijní společnost svým jménem a na účet účastníků. Majetek v účastnickém fondu není součástí majetku penzijní společnosti, která jej obhospodařuje. Účelem účastnického fondu je zhodnocovat prostředky účastníků investováním do přípustných aktiv v souladu se ZákoneM o doplňkovém penzijním spoření a statutem účastnického fondu při dodržení zásad rozložení rizika spojeného s investováním.

Fond nemá právní osobnost a nemá žádné zaměstnance.

Účastníci doplňkového penzijního spoření

K 31. prosinci 2025 spravoval Fond prostředky 36 812 účastníků doplňkového penzijního spoření.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO 452 44 782 (dále jen „Depozitář“). Depozitář je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek účastnických fondů, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku účastnických fondů a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku účastnických fondů.

Investiční strategie

Fond se řídí požadavky Zákona o doplňkovém penzijním spoření a jako alternativní účastnický fond investuje do širšího spektra alternativních aktiv s vyšším dlouhodobým výnosovým potenciálem. Zaměřuje se zejména na aktiva, jejichž zhodnocení se vyvíjí nerovnoměrně v čase a která nejsou běžně dostupná retailovým investorům, přičemž cílem je dosahovat nadprůměrného růstu v dlouhém investičním horizontu.

Fond může dále využívat doplňkový likvidní majetek dle Zákona a dodržuje limity stanovené právními předpisy i statutem. Neinvestované prostředky jsou umísťovány v souladu s pravidly pro alternativní účastnické fondy.

Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílňky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel.

Údaje o penzijní společnosti a obhospodařovateli

Společnost je penzijní společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, jejíž předmětem činnosti je shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle Zákona o doplňkovém penzijním spoření za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplacení dávek doplňkového penzijního spoření.

b. PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

Představenstvo

Předseda: Mgr. Martin Švec
 Místopředseda: Ing. Stanislav Burian
 Člen: Mgr. Šárka Fišarová
 Člen: Ing. Lucie Jurníčková
 Člen: Ing. Marek Ditz

Společnost zastupuje vždy předseda představenstva společně s jedním členem představenstva anebo místopředseda představenstva společně s jedním členem představenstva.

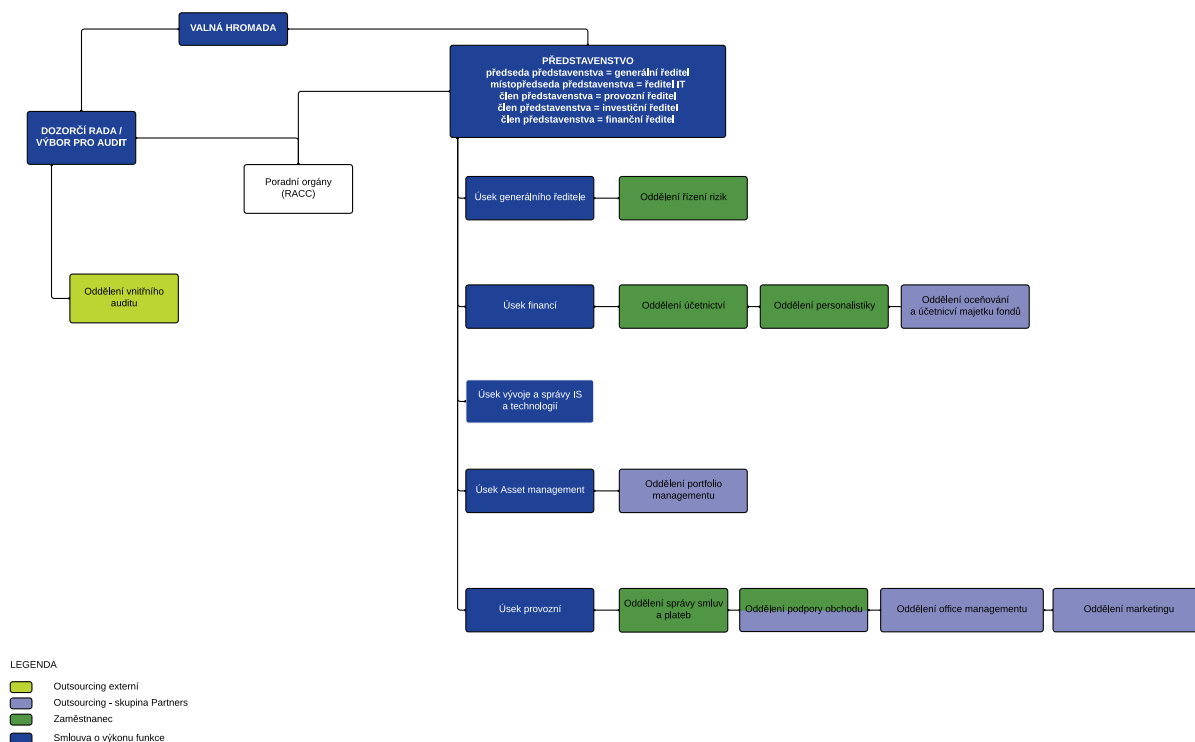
Dozorčí rada

Předseda: Mgr. Simona Machulová
 Člen: Ing. Martina Kvíčalová
 Člen: RNDr. Zuzana Kepková

Výbor pro audit

V souladu s podmínkami určenými ustanovením § 44b zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, plní funkci výboru pro audit ve Společnosti dozorčí rada, jejíž členové jsou uvedeni výše.

c. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA



d. ZMĚNY V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU

V průběhu roku 2025 došlo ke změnám ve složení představenstva a ve vrcholovém vedení Společnosti. Své působení ve funkci provozní ředitelky a členky představenstva ukončila Markéta Vokřínková. Oblast provozu a produktového řízení byla následně sjednocena pod vedením dosavadní produktové ředitelky a členky představenstva Lucie Jurníčkové, která převzala odpovědnost za řízení provozu. Současně byla rozšířena struktura představenstva o Šárku Fišarovou, která převzala odpovědnost za oblast financí v roli finanční ředitelky.

e. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

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.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2025. Běžné účetní období je od 1. 4. 2025 do 31. 12. 2025.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

a. FINANČNÍ AKTIVA A FINANČNÍ ZÁVAZKY

i. Zaúčtování a prvotní ocenění

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

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

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

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj

je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

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 určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

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

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

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy 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.

Všechny 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.

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

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

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

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu týdenního výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 penzijní jednotku. 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

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

Finanční závazky

Účetní jednotka 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 užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

- účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- 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 je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

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

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

Finanční závazky

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

iv. Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné od peněžních toků před modifikací.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

v. 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.

vi. 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).

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

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

b. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

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

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

c. CENNÉ PAPIRY

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, 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(viii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

d. ÚROKY

Prezentace

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL mimo pohledávek za bankami a družstevními záložnami jsou vykázány společně se změnami v reálné hodnotě daných finančních aktiv a finančních závazků v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty. Úrokové výnosy z pohledávek za bankami a družstevními záložnami jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ ve výkazu zisku a ztráty.

e. 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 existujícího dluhu.

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.

Rezerva na výplatu doživotních penzí není Fondem vytvářena, neboť tyto penze vyplácí pojišťovna určená klientem na základě uzavřené pojistné smlouvy.

f. 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“.

g. DERIVÁTY

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené pro účely řízení rizik.

Deriváty držené pro účely řízení rizik

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

h. VYDANÉ PENZIJNÍ JEDNOTKY FONDU

Fond klasifikuje vydané penzijní jednotky jako kapitálový nástroj na základě splnění podmínek standardu IAS 32.

Vydané penzijní jednotky splňují základní definici finančního závazku, protože obsahují smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné aktivum. Fond však klasifikuje penzijní jednotky jako kapitálový nástroj, protože splňují výjimky stanovené v IAS 32:

- a) Držitel má právo na poměrný podíl čistých aktiv účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky;
- b) Nástroj je zařazen do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů;
- c) Všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky;
- d) Všechny finanční nástroje zařazené do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, musejí mít stejný smluvní závazek dodat při likvidaci poměrný podíl čistých aktiv;
- e) Celkové očekávatelné peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby použitelnosti vycházejí z 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;
- f) Emitent nesmí mít jiný finanční nástroj nebo smlouvu, jejichž celkové peněžní toky vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv a dopad se projeví podstatným omezením či pevným stanovením zbytkových zisků („residual return“) držitelů nástroje s prodejní opcí.

Připsaná cena penzijní jednotky je vypočítána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu penzijních jednotek. Penzijní jednotky jsou připsány účastníkům penzijního spoření na základě týdně stanovované prodejní ceny. Kapitálové fondy dále zahrnují rozdíl z přecenění penzijních jednotek ke dni jejich připsání nebo odepsání.

i. 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“.

j. DAŇ Z PŘÍJMŮ

S účinností od 1. ledna 2015 došlo k zavedení nulové sazby daně z příjmů právnických osob u fondů penzijní společnosti.

k. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE, SPRÁVNÍ NÁKLADY

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

I. 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.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

a. OPRAVY CHYB MINULÝCH ÚČETNÍCH OBDOBÍ

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

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

Ve vykazovaném období nenastaly žádné opravy chyb.

b. ZMĚNA ÚČETNÍCH METOD A POSTUPŮ A JEJICH DOPAD

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod. Výkazy jsou sestavovány za první účetní období.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

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

a. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI DLE DRUHU

(tis. Kč)	31. 12. 2025
Běžné účty u bank	540 026
Termínované vklady a reverzní repo operace	901 043
Celkem	1 441 069

Celková výše úvěrů poskytnutých v rámci reverzních repo operací činila 900 mil. Kč. Úvěry poskytnuté v rámci reverzních repo operací jsou zajištěny pokladničními poukázkami emitovanými ČNB, jejichž nominální hodnota byla 900 mil. Kč.

b. KLASIFIKACE POHLEDÁVEK ZA BANKAMI DLE OCEŇOVACÍCH KATEGORIÍ

Všechny pohledávky za bankami k 31. prosinci 2025 jsou oceněné reálnou hodnotou dle IFRS 9.

5. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY DLE EMITENTA

(tis. Kč)	31. 12. 2025
Podílové listy vydané finančními institucemi	1 437 406
Podílové listy vydané nefinančními institucemi	356 568
Čistá účetní hodnota	1 793 974

b. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY DLE EMITENTA DLE OCEŇOVACÍCH KATEGORIÍ

(tis. Kč)	31. 12. 2025
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	1 793 974
Čistá účetní hodnota	1 793 974

c. ANALÝZA AKCIÍ, PODÍLOVÝCH LISTŮ A OSTATNÍCH PODÍLŮ POVINNĚ OCEŇOVANÝCH REÁLNOU HODNOTOU DO ZISKU NEBO ZTRÁTY (FVTPL) - 31.12.2025

(tis. Kč)	31. 12. 2025
Vydané finančními institucemi	
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	1 437 406
Vydané nefinančními institucemi	
- Kótované na burze v ČR	356 568
CELKEM	1 793 974

6. OSTATNÍ AKTIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2025
Ostatní aktiva	1 283
Ostatní aktiva celkem	1 283

Ostatní aktiva obsahují zejména poskytnuté zálohy na odměnu za obhospodařování.

7. OSTATNÍ PASIVA

(v tis. Kč)	31. 12. 2025
Závazky vůči účastníkům	50 860
Ostatní závazky	3 015
v tom: a) odměna za obhospodařování	2 979
b) výkonnostní odměna	36
Ostatní pasiva	2 241
Ostatní pasiva celkem	56 116

Závazky vůči účastníkům představují vklady přijaté od účastníků po dobu do vydání penzijních jednotek. V ostatních závazcích jsou evidovány závazky vůči Společnosti.

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A OSTATNÍ SLOŽKY VLASTNÍHO KAPITÁLU

Fond nemá základní kapitál.

	31. 12. 2025
Fondový vlastní kapitál (Kč)	3 180 209 718
Počet penzijních jednotek (kusy)	3 172 024 076
Fondový vlastní kapitál na 1 penzijní jednotku (Kč) popř. hodnota jednotky	1,0026

Aktuální hodnota penzijní jednotky je definována jako hodnota fondového vlastního kapitálu účastnického fondu, ve které se zohlední odpovídající část standardních nákladů ovlivňujících fondový vlastní kapitál účastnického fondu, dělená počtem penzijních jednotek evidovaných na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto účastnickému fondu, vše ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky.

Základem pro stanovení ceny penzijní jednotky Fondu pro účely připsování penzijních jednotek Fondu a pro účely odepisování penzijních jednotek Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování a výkonnostní odměna. Cena penzijní jednotky je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných penzijních jednotek k danému dni. Penzijní jednotky jsou připsovány/odepisovány účastníkům na základě týdně stanovované ceny penzijní jednotky.

Připsané a odepsané penzijní jednotky:

(tis. Kč)	Kapitálové fondy	Ostatní položky VK	Celkem
Zůstatek k 1. 4. 2025	0	0	0
Připsané penzijní jednotky	3 182 748	0	3 182 748
Odepsané penzijní jednotky	8 570	0	8 570
Zisk/(-) ztráta za účetní období	0	6 032	6 032
Zůstatek k 31. 12. 2025	3 174 178	6 032	3 180 210

Mezi odepsanými penzijními jednotkami jsou jak vyplacené dávky, tak i odepsání plateb z důvodu storna pohybu platby, převody prostředků mezi účastnickými fondy, storno smlouvy od počátku a jiné.

9. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

a. NÁVRH NA POUŽITÍ ZISKU NEBO VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY BĚŽNÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ

Představenstvo Společnosti navrhuje převést zisk za období od 1. dubna 2025 do 31. prosince 2025 ve výši 6 032 tis. Kč do nerozděleného zisku předchozích let.

10. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti.

11. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

(tis. Kč)	1. 4. 2025 - 31. 12. 2025
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9 568
z termínovaných vkladů	9 568
Celkem	9 568
Čistý úrokový výnos	9 568

12. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

(tis. Kč)	1. 4. 2025 - 31. 12. 2025
Ostatní poplatky	1 933
Výnosy z poplatků a provizí celkem	1 933
Náklady za obhospodařování Fondu	- 7 929
Výkonnostní odměna	- 36
Náklady na poplatky a provize celkem	- 7 965
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	- 6 032

Představenstvo Společnosti v souladu se statuty jednotlivých obhospodařovaných účastnických fondů rozhodlo pro období roku 2025 o výši jednotlivých složek tak, že úplata hrazená Společnosti z majetku fondů za obhospodařování majetku ve fondu je stanovena ve výši 1,2 % a úplata za zhodnocení majetku fondu je stanovena ve výši 10 %.

13. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

a. Zisk nebo ztráta z finančních operací dle druhu nástroje/transakce

(fis. Kč)	1. 4. 2025 - 31. 12. 2025
Zisk/(-) ztráta z operací s cennými papíry	8 097
Zisk/(-) ztráta z operací s deriváty	- 2 176
Ostatní kurzové rozdíly	- 3 425
Celkem	2 496

Zisk/Ztráta z operací s deriváty představuje realizované i nerealizované zisky a ztráty.

b. Čistý zisk nebo ztráta z FVTPL nástrojů

(fis. Kč)	1. 4. 2025 - 31. 12. 2025
Deriváty držené za účelem řízení rizik	- 2 176
Investice do cenných papírů	8 097
Mezisoučet	5 921
Ostatní - kurzové rozdíly	- 3 425
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	2 496

14. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

a. Geografické oblasti

(fis. Kč)	Česká republika	Evropská unie
	1. 4. 2025 - 31. 12. 2025	1. 4. 2025 - 31. 12. 2025
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9 568	0
Výnosy z poplatků a provizí	1 933	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	4 248	- 1 752
Náklady na poplatky a provize	- 7 965	0
Celkem	7 784	- 1 752

15. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

(fis. Kč)	31. 12. 2025
Pohledávky	
ETF a Brokerské poplatky	137
Závazky	
Úplata za obhospodařování fondů	2 979
Úplata za zhodnocení majetku fondů	36

(fis. Kč)	1. 4. 2025 - 31. 12. 2025
Výnosy	
ETF a Brokerské poplatky	0
Náklady	
Úplata za obhospodařování fondů	- 7 929
Úplata za zhodnocení majetku fondů	- 36

Nejvýznamnějšími položkami pohledávek jsou ETF a Brokerské poplatky spojené s nákupem a prodejem cenných papírů. Mezi nejvýznamnější závazky patří úplata za obhospodařování fondů a úplata za zhodnocení majetku fondů.

16. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

31. prosince 2025

(fis. Kč)	Povinně ve FVTPL	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1 441 069	1 441 069
Akcie, podílové listy, ostatní podíly	1 793 974	1 793 974
Ostatní aktiva	1 283	1 283
Finanční aktiva celkem	3 236 326	3 236 326

31. prosince 2025

(fis. Kč)	FVTPL	Celkem
Ostatní pasiva	56 116	56 116
Finanční závazky celkem	56 116	56 116

17. FINANČNÍ NÁSTROJE A ŘÍZENÍ RIZIK

a. ÚVOD

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

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

Uvedená rizika jsou Společností efektivně řízena na základě implementované strategie řízení rizik, jehož nedílnou součástí je systém řízení rizik.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Při řízení rizik účetní jednotky Společnost vychází ze strategie řízení rizik, která je integrována do vnitřní předpisové základny. Zodpovědnost za stanovení a dohledem nad zásadami a metodami řízení rizik má odpovědný pracovník Úseku řízení rizik.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

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

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.

b. Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko účetní jednotky primárně vzniká investicemi do dluhových cenných papírů či termínovaných vkladů.

i. Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti řízení úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s kredibilními protistranami. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Formulace úvěrových zásad ve spolupráci s jednotlivými odděleními zahrnující požadavky na zajištění, posouzení úvěrové kvality či stupeň úvěrové kvality dle úvěrových ratingů při zajištění souladu s regulačními a legislativními požadavky;
- Schvalování limitů na maximální výši expozice risk manažerem v rámci pořízení dluhových cenných papírů;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně/emitentech, geografické oblasti či odvětví;
- Kontrola dodržování stanovených limitů expozic. Pravidelný monitoring ohledně úvěrové kvality portfolia je prováděn risk manažerem, který může požadovat vhodná nápravná opatření.

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může účetní jednotce vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši. Společnost pro řízení rizika vypořádání využívá limit na maximální expozici vůči jednotlivým protistranám u nevypořádaných transakcí.

Účetní jednotka toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťující vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). 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 terminované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice, které podléhají dohledu České národní banky (ČNB). Všechny tyto instituce jsou pravidelně monitorovány risk manažerem pro vyhodnocení jejich kreditní kvality.

Dluhové cenné papíry

Fond, dle svého statutu může v omezené míře investovat do dluhových cenných papírů, a to jak v investičním, tak neinvestičním stupni.

K 31. prosinci, Fond neinvestoval do dluhových cenných papírů.

Ostatní aktiva - deriváty

Úvěrové riziko u derivátů považuje Společnost za nemateriální, jelikož nerealizované zisky jsou efektivně kryty kolaterálem a Společnost má zaveden systém limitů na maximální úvěrovou expozici plynoucí z finančních derivátů. Fond neměl k 31. prosinci 2025 žádné deriváty

iii. Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence investic do dluhových cenných papírů a termínovaných vkladů s ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka/protistrany dostát svým závazkům. Díky dostatečné diverzifikaci, která je nedílnou součástí celého investičního procesu, a nastavenému systému investičních limitů neměla k datu sestavení účetní závěrky účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

31. 12. 2025	Finanční organizace	Celkem
Pohledávky za bankami	1 441 069	1 441 069
Celkem	1 441 069	1 441 069

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31. 12. 2025	Česká republika	Celkem
Pohledávky za bankami	1 441 069	1 441 069
Celkem	1 441 069	1 441 069

iv. Zajištění

Fond snižuje úvěrové riziko vyplývající z derivátů uzavíráním příslušných zajišťovacích smluv a držbou kolaterálu ve formě peněžních prostředků. Fond neuzavírá reverzní repo transakce.

Deriváty

Derivatové transakce jsou transakce uzavírané mimo burzovně (OTC) na základě patřičné smluvní dokumentace nebo rámcové smlouvy ČBA o obchodování na finančním trhu nebo ISDA smluv (International Swaps and Derivatives Association master agreements). 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 (Credit support Anex), které požadují, aby Fond anebo protistrana transakce poskytly zajištění z důvodu zmírnění úvěrových rizik. Toto dodatečné zajištění je vypořádáváno na pravidelné bázi.

Repo operace

Fond v roce 2025 neprovedl ani neuzavřel repo operace.

v. Započtení finančních aktiv a finančních závazků

Fond nemá uzavřeny rámcové smlouvy o započtení na položky aktiv a pasiv, které nejsou ve výkazu o finanční pozici započteny.

c. LIKVIDITA

i. Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje, jak riziko dostat závazkům Fondu při žádostech o zpětný odkup, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond vykazuje na straně závazků příspěvky přijaté od účastníků, státu a třetích stran ve prospěch účastníků.

Fond investuje převážně do alternativních typů investic jako je Private Equity nebo Venture Capital.

Část prostředků může být investována do státních dluhových cenných papírů, které obecně disponují taktéž vysokou mírou likvidity a do korporátních dluhových cenných papírů, které mohou být obecně méně likvidní, a to zejména v závislosti na jejich kreditní kvalitě. Fond může rovněž investovat do neobchodovatelných podílových listů, které mohou být předmětem určitých omezení při zpětném odkupu. Fond tedy nemusí být v každém okamžiku připraven dostat 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 a očekávaného odlivu v krátkodobém horizontu. Fond dále drží, jako součást své strategie řízení rizika likvidity, část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako hotovost, krátkodobé termínované vklady a cenné papíry s vysokou mírou likvidity. V neposlední řadě je na pravidelné bázi prováděno stresové testování likvidity Fondu za účelem prověření připravenosti Fondu čelit extrémnímu odlivu peněžních prostředků z Fondu při snížené likviditě držných aktiv.

ii. Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

31. prosince 2025 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1 441 069	1 441 069	1 441 069	0	0	0	0
Celkem nederivátová aktiva	1 441 069	1 441 069	1 441 069	0	0	0	0

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

Druh finančního nástroje	Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti
Nederivátové finanční nástroje.	Nediskontované peněžní toky , které zahrnují odhadované úrokové platby.
Derivátové finanční nástroje držené z důvodu řízení rizik.	Smluvní nediskontované peněžní toky . Uvedené hodnoty představují hrubé nominální peněžní toky z derivátů, které nejsou vypořádávány na netto bázi (např. forwardy, měnové swapy, apod.), a čisté nominální peněžní toky, které jsou vypořádány na netto bázi.
Obchodní deriváty, které jsou součástí portfolia, kde se předpokládá uzavření daných derivátových pozic před jejich smluvní splatností.	Reálná hodnota k rozvahovému dni . Důvodem je skutečnost, že smluvní splatnosti neodrážejí riziko likvidity z těchto expozic, protože existuje předpoklad, že tyto deriváty budou uzavřeny ještě před datem jejich smluvní splatnosti. Tyto reálné hodnoty jsou vykázány v časovém koši "méně než 1 měsíc".
Obchodní deriváty, které účetní jednotka uzavřela se svými zákazníky.	Smluvní nediskontované peněžní toky . Důvodem je skutečnost, že tyto deriváty obvykle nejsou uzavřeny ještě před datem jejich smluvní splatnosti, a proto se účetní jednotka domnívá, že smluvní splatnost je klíčová pro pochopení načasování peněžních toků spojených s těmito deriváty.
Vydané finanční záruky a nevykázané úvěrové přísliby.	Nejdřívější okamžik/období, ke kterému účetní jednotce může vzniknout povinnost plnění. V případě finančních záruk je maximální částka z finanční záruky alokována do nejdřívějšího období (časového koše), v němž může být finanční záruka uplatněna.

iii. Zbytková doba splatnosti

31. prosince 2025 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	1 441 069	0	0	0	0	1 441 069
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	1 793 974	1 793 974
Ostatní aktiva	1 283	0	0	0	0	1 283
Celkem aktiva	1 442 352	0	0	0	1 793 974	3 236 326
Vlastní kapitál	0	0	0	0	3 180 210	3 180 210
Ostatní pasiva	56 116	0	0	0	0	56 116
Celkem závazky	56 116	0	0	0	3 180 210	3 236 326
GAP	1 386 236	0	0	0	- 1 386 236	0
Kumulativní GAP	1 386 236	1 386 236	1 386 236	1 386 236	0	0

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

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 listy a fondový vlastní kapitál (NAV) představuje instrumenty bez definitivního data splatnosti. U instrumentů s definitivní splatností je zařazení do časového koše prováděno na bázi zbytkového času do splatnosti daného instrumentu.

K 31. prosinci 2025 je podíl Dluhových cenných papírů, které se stanou splatnými do 1 roku ve výši 0 %.

Fond řídí riziko likvidity především integrovaně (ALM přístup), kdy je brána v potaz jak struktura a očekávaný vývoj na straně pasiv Fondu, tak likvidita jednotlivých investičních instrumentů na straně aktiv. V rámci provádění likvidního stresování Fondu je likvidita aktiv měřena na základě High-Quality Liquid Assets (HQLA) matice, která stanovuje váhu dle typu aktiva a jeho ratingu. Jednotlivé skupiny aktiv jsou vynásobeny stanovenou váhou a sečteny:

(tis. Kč)	31. 12. 2025
Celková likvidní aktiva	540 645
Podíl likvidních aktiv na čistých aktivech	17,00 %

d. TRŽNÍ RIZIKA

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Účetní jednotka řídí všechna níže zmíněná rizika zejm. na základě proprietárního modelu hodnoty v riziku (VaR).

i. Úrokové riziko

Fond může být 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 může být vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. Úrokově citlivá aktiva Fondu jsou řízena tak, aby docházelo k maximalizaci jejich reálné hodnoty. Fond nemá omezenou modifikovanou duraci. Úroková expozice je řízena zejména vzhledem k očekávanému vývoji na finančních trzích v souladu s investiční strategií Fondu.

Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Úroková pozice je pravidelně monitorována Risk manažerem. Pro monitorování úrokové pozice je využíván ukazatel modifikované durace portfolia a model hodnoty v riziku (VaR).

Fond nepoužívá deriváty pro řízení úrokového rizika.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů 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 mohou být některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožná s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

K 31. prosinci 2025 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	1 441 069	0	0	0	1 441 069
Celkem úrokově citlivá aktiva	1 441 069	0	0	0	1 441 069
GAP	1 441 069	0	0	0	1 441 069
Kumulativní GAP	1 441 069	1 441 069	1 441 069	1 441 069	0

ii. Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Aktiva a závazky v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici účetní jednotky vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Účetní jednotka řídí měnové riziko v souladu se Statutem Fondu. Měnové riziko je Risk manažerem měřeno na základě modelu hodnoty v riziku (VaR). Měnová expozice je součástí investiční strategie Fondu a jeho taktické alokace v závislosti na očekávaném vývoji na finančních trzích.

Pro efektivní řízení měnového rizika účetní jednotka využívá měnové deriváty (FX Swap, FX Forward).

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejdůležitějších měnách je následující:

K 31. prosinci 2025

(tis. Kč)	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	3 930	2 063	1 435 076	1 441 069
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	877 386	453 904	462 684	1 793 974
Ostatní aktiva	0	0	1 283	1 283
Celkem	881 316	455 967	1 899 043	3 236 326
Vlastní kapitál	0	0	3 180 210	3 180 210
Ostatní pasiva	0	0	56 116	56 116
Celkem	0	0	3 236 326	3 236 326
Čistá devizová pozice	881 316	455 967	- 1 337 283	0

ii. 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 (akcie, ETF). Rizika akciových nástrojů jsou řízena v rámci investičního procesu dostatečnou diverzifikací (sektorově, regionálně) a na základě statutárních a zákonných limitů.

Fond sleduje koncentraci akciových nástrojů podle odvětví:

(tis. Kč)	31.12.2025
Finance	1 437 406
Reality	356 568
Celkem	1 793 974

K 31. prosinci 2025 Fond neinvestoval více jak 10 % čistých aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta.

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

Společnost standardně vyhodnocuje citlivost tržních rizik pomocí metody Value at Risk (VaR).

Vzhledem k charakteru portfolia, omezené dostupnosti historických tržních dat a absenci relevantních referenčních časových řad pro významnou část investičních nástrojů nebylo možné ke dni účetní závěrky stanovit hodnotu VaR způsobem, který by byl spolehlivý a statisticky významný. Z tohoto důvodu není hodnota VaR kvantitativně uvedena.

Limity pro řízení tržního rizika

Limity pro tržní rizika jsou aktuálně stanoveny na základě statutárních a zákonných podmínek, interní limity pro tržní rizika nejsou stanoveny, avšak Úsek řízení rizik může v závislosti na tržní situaci či jiných faktorech navrhnout aktivaci interních limitů.

Veškeré případné limity pro řízení tržních rizik nad rámec limitů statutárních a zákonných jsou navrhovány ve spolupráci Úseku řízení rizik a Úseku portfolio managementu. Schválení interních limitů předchází projednání v rámci investičního výboru Společnosti a podléhá schvalování představenstva Společnosti.

v. Stresové testování

Účetní jednotka provádí v souladu s legislativními požadavky stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a modeluje jejich dopad na čistou hodnotu aktiv účetní jednotky. Společnost pro tento typ stresového testování využívá proprietární model společnosti Bloomberg. Stresové testování likvidity probíhá na základě interního modelu navrženého dle relevantních regulačních požadavků a metodik. Použité modely stresového testování jsou pravidelně revidovány pro aktuálnost vstupních parametrů. Účetní jednotka nemá stanoveny limity na tyto stresové scénáře, avšak o jejich výsledcích jsou dotčené Úseky pravidelně informovány.

e. OPERAČNÍ RIZIKO

Operační riziko je riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popřípadě z vnějších událostí. Toto riziko může být relevantní zejména ve vztahu k opatrování majetku Fondu (vedení příslušných evidencí investičních nástrojů, opatrování majetku depozitářem a ostatní custody služby).

Operační rizika jsou inherentní součástí všech procesů a činností obhospodařování majetku Fondu a jsou Společností řízena zejm. na základě zavedené mapy operačních rizik (Business Impact Analysis), funkční detekci výskytu událostí, které jsou předmětem operačního rizika, existence příslušného reportingu a rozhodovacích pravomocí ohledně řešení událostí, finančního krytí výskytu událostí, které jsou předmětem operačního rizika a v neposlední řadě také pravidelného vyhodnocování systému řízení operačních rizik a dodržování dodatečného kapitálu v souladu s regulačními požadavky.

f. RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S KLIMATEM

“Rizika související s klimatem” představují potenciální negativní dopady na účetní jednotku související se změnou klimatu. Rizika související s klimatem mají dopad na výše uvedené kategorie rizik (tj. úvěrové, likviditní, tržní a operační riziko).

Účetní jednotka rozlišuje fyzická rizika a přechodová rizika. Fyzická rizika vznikají v důsledku akutních povětrnostních jevů (jako jsou hurikány, povodně a požáry) a dlouhodobých změn klimatických vzorců (jako jsou trvale vyšší teploty, vlny veder, sucha a stoupající hladina moří). Rizika přechodu vznikají v důsledku opatření přijatých ke zmírnění dopadů změny klimatu a přechodu na nízkouhlíkové hospodářství (např. změny zákonů a předpisů, soudní spory v důsledku neúspěchu při zmírňování dopadů nebo adaptaci a změny v nabídce a poptávce po určitých komoditách, produktech a službách v důsledku změn chování spotřebitelů a poptávky investorů).

18. REÁLNÁ HODNOTA

a. OCEŇOVACÍ METODY

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kótované 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 kótovaná 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),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- měnové kurzy.

b. HIERARCHIE REÁLNÉ HODNOTY

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

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

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala (/ provedené na začátku účetního období, ve kterém daná změna nastala / v okamžiku události nebo změny okolností, které zapříčinily převod).

c. PROCESY A KONTROLY

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

- 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. To zahrnuje následující:

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

d. FINANČNÍ NÁSTROJE, KTERÉ JSOU V ROZVAZE VYKÁZÁNY V REÁLNÉ HODNOTĚ

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

(tis. Kč)	31. 12. 2025		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		1 441 069	
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	106 117		1 687 857
Ostatní finanční aktiva		1 283	
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky		56 116	

i. Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2025 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

ii. Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

Pohledávky za bankami

V případě vkladů na běžných účtech se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. Termínované vklady jsou oceňovány modelem diskontovaných peněžních toků a jejich reálná hodnota je v hierarchii zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

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

Nekotované majetkové cenné papíry

Základním východiskem pro stanovení reálné hodnoty je čistá hodnota aktiv (NAV) podkladového subjektu. NAV představuje nejlepší dostupný odhad hodnoty ekonomických přínosů plynoucích z dané investice v prostředí, kde neexistuje aktivní trh s pozorovatelnými cenami.

Na základě odborného úsudku obhospodařovatele Fondu může být tato hodnota v odůvodněných případech upravena, a to s cílem lépe reflektovat specifické charakteristiky investice a podmínky relevantní pro účastníky trhu k rozvahovému dni. Úpravy NAV zohledňují zejména faktory, které nejsou plně zachyceny v účetní hodnotě podkladových aktiv, avšak mohou mít vliv na cenu, za kterou by byla investice směřována mezi informovanými a ochotnými protistranami.

Použité ocenění tak představuje nejlepší možný odhad reálné hodnoty, který se přibližuje tržnímu ocenění realizovatelnému k rozvahovému dni, a to při zohlednění dostupných informací a přiměřeného úsudku obhospodařovatele.

Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy

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

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

Ostatní pasiva s krátkou dobou splatnosti

Fond pro taková pasiva očekává, že jejich reálná hodnota se bude blížit jejich naběhlé hodnotě vzhledem ke krátké době splatnosti a vysoké úvěrové kvalitě protistran (úroveň 2).

iii. Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Fond k rozvahovému dni drží nekotované majetkové cenné papíry a podíly, jejichž reálná hodnota nebyla stanovena na základě kotovaných cen na aktivním trhu. Tyto investice jsou proto v souladu s IFRS 13 klasifikovány jako oceňované reálnou hodnotou v úrovni 3 hierarchie reálné hodnoty.

Reálná hodnota těchto investic byla stanovena na základě čisté hodnoty aktiv (NAV) vykazované příslušnými investičními nástroji. NAV představuje nejlepší dostupný odhad reálné hodnoty podkladových aktiv těchto nástrojů k rozvahovému dni.

Vzhledem k povaze těchto investic, zejména:

- jejich omezené obchodovatelnosti,
- podmínkám zpětného odkupu,
- případným časovým omezením realizace investice,

je ocenění založené na NAV považováno za ocenění závislé na významných nepozorovatelných vstupních veličinách, a proto je zařazeno do úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty.

Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Reálná hodnota akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných v úrovni 3 je založena na NAV vykazované příslušnými investičními nástroji. NAV představuje klíčový nepozorovatelný vstup použitý při ocenění těchto investic.

Fond posoudil citlivost reálné hodnoty těchto investic na změnu čisté hodnoty aktiv (NAV). Analýza vychází z modelového scénáře, ve kterém je NAV k rozvahovému dni hypoteticky o 0,5 % vyšší nebo nižší, přičemž ostatní předpoklady ocenění zůstávají beze změny.

(tis. Kč)	Změna NAV		
	- 0,50 %	0 %	0,50 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 679 418	1 687 857	1 696 296

Výše uvedená citlivostní analýza ukazuje, že zvýšení či snížení NAV o 0,5 % by vedlo k odpovídající změně reálné hodnoty investic oceněných v úrovni 3. Fond posoudil významnost těchto změn zejména z hlediska jejich možného dopadu na zisk nebo ztrátu a čistá aktiva Fondu.

Fond dále konstatuje, že:

- změna NAV je považována za nejvýznamnější nepozorovatelný vstup použitý při ocenění investic úrovně 3,
- mezi jednotlivými nepozorovatelnými vstupy nebyly identifikovány významné vzájemné vazby,
- uvedená citlivost představuje přiměřený a srozumitelný popis rizik ocenění v souladu s požadavky IFRS 13.

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

(tis. Kč)	
Zůstatek k 1. 4. 2025	0
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	8 097
Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu	0
Přirůstky	1 679 760
Úbytky	0
Převod do úrovně 3	0
Převod z úrovně 3	0
Zůstatek k 31. 12. 2025	1 687 857

e. FINANČNÍ NÁSTROJE, KTERÉ NEJSOU V ROZVAZE VYKÁZÁNY V REÁLNÉ HODNOTĚ

K 31. prosinci 2025 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

19. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

Veškeré účetní transakce jsou zahrnuté v rozvaze.

20. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

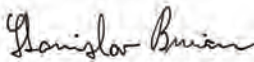
Valná hromada Společnosti dne 24. 3. 2026 projednala odstoupení Ing. Marka Dítze z funkce člena představenstva společnosti a schválila ukončení funkce člena představenstva na jeho žádost k datu 31. 3. 2026. Nový člen představenstva na uvolněné páté místo bude navržen k volbě na výroční dubnové valné hromadě.

K datu sestavení účetní závěrky nejsou vedení společnosti známy žádné významné následné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky Fondu.



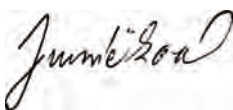
Mgr. Martin Švec

předseda představenstva



Ing. Stanislav Burian

místopředseda představenstva



Ing. Lucie Jurníčková

člen představenstva



Mgr. Šárka Fišarová

člen představenstva