



Asset
Management

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2025

OBSAH

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA	3
PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM	4
VEDENÍ SPOLEČNOSTI	5
SPRÁVA PORTFOLIÍ A INVESTIČNÍ STRATEGIE	6
SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH FONDŮ	8
ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ ZODPOVĚDNOSTI	10
SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK	11
ZPRÁVA O VZTAZÍCH	12
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA	15
FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	16

> ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA



Příběh roku 2025 – od drakonicky vysokých cel po masivní AI investice

Pro většinu investorů uplynulý rok znamenal další úspěšnou epizodu. Nelze to říct plošně o všech třídách aktiv, také záleží, kdo jak zvládl udržet pevné nervy ve stresových situacích, ale v průměru se investoři dočkali pěkného zhodnocení. Přitom šokující situace opravdu nastala – Trumpův dubnový Den osvobození rozpoutal masivní tsunami napříč obchodním světem, padaly akcie i dolar, který dosud v dobách paniky sloužil jako bezpečný přístav. Velmi brzy poté se nám však začala ukazovat podstata Trumpovy vyjednávací taktiky. Na burzách se začalo pracovat se zkratkou TACO – Trump Always Chickens Out (v překladu, Trump vždy vyměkne). Připomeňme si, s jakými ciframi se tehdy pracovalo – cla na EU ve výši 20 %, na Čínu 34 %, Švýcarsko 31 % a Japonsko 24 %. Úvodní návrh směrem k Číně eskaloval až do trojciferných hodnot, které by vzájemný obchod prakticky zablokovaly.

Dramatickou situaci nakonec celosvětový ekonomický systém solidně ustál. Americká administrativa totiž postupně uzavírala celní dohody s hlavními obchodními bloky, anebo rovnou cla odkládala. Průměrná vážená celní sazba (neboli uvalená dovozní daň) se dle posledních dostupných statistik nakonec dostala pod 15 %. Část cel zaplatili američtí spotřebitelé, svůj díl absorbovali koneční producenti, něco museli na svá bedra vzít subdodavatelé.

Inflace na ústupu, trhy v očekávání politického tlaku na snížení sazeb Fedu

Inflace v USA dosáhla v roce 2025 svého vrcholu už v září, kdy se dotkla 3 %. Listopadová inflace již byla nižší, na úrovni 2,7 %. Takové hodnoty umožnily Fedu v průběhu roku třikrát snížit svoji klíčovou sazbu, vždy po 25 bodech. Ke konci roku udržoval Fed

svoji sazbu na horní hranici pásma 3,75 %. Co se týče vedení americké centrální banky, současný guvernér Jay Powell ukončí svůj regulérní mandát v květnu roku 2026 a jeho nástupce dostane možná od Trumpovy administrativy do popisu práce – kromě standardního duálního mandátu v podobě péče o cenovou stabilitu a zaměstnanost – také úkol tlačit sazby dolů. Zamíchat kartami však může ještě vývoj inflace v roce 2026, který může být ovlivněn růstem cen komodit vlivem konfliktu v Íránu. Centrální banky (Fed, ECB i ČNB) zatím volí cestu vyčkávání.

V souvislosti s vývojem sazeb a dluhopisových výnosů je nutno zmínit, že dluhopisy v roce 2025 příliš radosti investorům nepřinesly s tím, jak se výnosové křivky sunuly výše. Je to však příslib vyššího výnosového potenciálu do budoucna pro dluhopisová portfolia, i dluhopisové komponenty smíšených portfolií. V naší aktuální investiční strategii preferujeme delší duraci, díky čemuž by tyto investice (až opadne tlak na růst výnosů) měly být schopny opět překonávat inflaci.

Klíčovou proměnnou roku 2025 je dolar

Výše popsané turbulence – naordinované asertivními projevy americké administrativy – se nejvíce propasly do oslabení dolaru. Dolar ztratil prakticky vůči všem relevantním měnám, vůči koruně odepsal více než 15 %. Naopak americké akcie, jako již po mnohokrát v kontextu vývoje posledních let, překvapily svoji silou díky adaptabilitě a schopnosti tamních korporací hledat nové obchodní strategie. Firmy v USA nakonec zvládly navýšit svoji ziskovost přes 10 %. Naši investoři však žijí v Česku a své investice počítají zpravidla v české měně. Kdo měl portfolia měnově zajištěná, mohl se z úspěchu amerických firem radovat a dosáhl zcela jiného výsledku než investor, který měnové zajištění zanedbal a většinu výnosu mu sebral znehodnocený

dolar. Hlavní proměnnou loňského tržního vývoje se tak ukázaly být pohyby na měnových párech a strategie měnového zajištění. Takový výkyv celosvětově nejvýznamnější měny je v rámci jednoho roku neobvyklý, ne však nevidaný. Není reálné očekávat další podobný pohyb do dalšího roku, zároveň není příliš pravděpodobné pracovat s předpokladem zpětného posílení dolaru na hodnoty začátku roku 2025.

Vedle hodnocení dění loňského roku je dobré udržovat si i nadhled. Je totiž třeba mít na paměti, že zažíváme zcela mimořádné období technologického posunu – pohled na výši investic do AI světa indikuje, že nemáme za sebou tuctový rok, kdy si vedle sebe rovnáme růst HDP, výši inflace a kroky centrálních bankéřů. Největší americké firmy loni investovaly okolo 400 miliard dolarů a jejich výhledy pro investice na rok 2026 jdou ještě výše. Svět obdobně masivně investoval zraje milénia, kdy se vytvořily základy telekomunikační infrastruktury, ze které těžíme dodnes. Ze současné investiční vlny také velmi pravděpodobně zůstane něco, z čehož svět bude moct čerpat dlouhodobé benefity. Na tyto dopady a sčítání vítězů a poražených si však budeme muset ještě nějakou dobu počkat.

Co nás může čekat v roce 2026?

Pokud to bereme i v kontextu pohledu dění posledních několika let, tak rok 2022 byl pro akciové investory slabý, naopak roky 2023, 2024 a 2025 přinesly skvělé výsledky. Intuice říká, že pravděpodobnost tržní korekce roste. Každá výzva ale zároveň znamená příležitost. Na finančních trzích to platí dvojnásob. Neuhýbejme proto ze své dlouhodobé strategie – inflace je a bude ukusovat kupní sílu peněz i nadále a majitelé aktiv na tom budou dlouhodobě lépe než ti, kteří své finance řídí až příliš konzervativně.

> ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE



NICOLE KRAČOVIČOVÁ
předsedkyně představenstva

> PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM



**„Jsme vaším
investičním
partnerem
téměř tři
dekády.“**

Jakýkoli materiál, ať už se jedná o železo, či dřevo, nabývá na hodnotě, svěří-li se do rukou zkušených a schopných mistrů svého řemesla. Ti už mají s chováním a vlastnostmi zpracovávaného materiálu zkušenosti, přistupují ke svému úkolu s pokorou a úctou, nenechají se ničím překvapit a mají vše pevně v rukou.

V ČSOB Asset Management spravujeme aktiva investorů se stejnou péčí. Pevně věříme, že vám následující řádky pomohou pochopit, na jakých základech svou práci stavíme a jaké hodnoty formují naše myšlení při tak zavazujícím úkolu, jakým je správa vašich financí.

Volíme konzervativní přístup s důrazem na zachování hodnoty majetku a vnímáme důležitost emocí při rozhodování. Chceme, aby vám investice, kromě zvyšování hodnoty majetku, přinášely také radost.

Nefinanční informace

Údaje o průměrném přepočteném počtu zaměstnanců Společnosti: 61

Údaje o průměrném přepočteném počtu vedoucích pracovníků Společnosti: 3

Společnost při jednání na svůj účet ani při jednání na účet investičních fondů není účastníkem žádného soudního nebo rozhod-

čího sporu, jehož hodnota by přesahovala 5 % majetku společnosti nebo investičního fondu.

Společnost nevyvíjela v průběhu roku 2025 žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje. V oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů Společnost postupuje v souladu s platnou legislativou. Společnost nemá v zahraničí pobočku, ani část obchodního závodu a nenabyla žádné vlastní akcie.

Fakta o ČSOB Asset Management

- Finance našich investorů zhodnocujeme od roku 1998. Staráme se o prostředky jednotlivců, penzijní společnosti, municipalit i institucí. Spravujeme jak standardní a speciální fondy, tak fondy kvalifikovaných investorů a individuální diskrece.
- V oblasti kolektivního investování patříme dlouhodobě k největším správcům a distributorům domácích i zahraničních fondů s bohatou nabídkou investičních produktů.
- Jsme úzce propojeni s ČSOB, která v České republice dlouhodobě patří k nejvýznamnějším finančním institucím a spadá pod zahraniční skupinu KBC, jež se pyšní úspěšnou historií a stabilním postavením na evropských trzích.
- Spravujeme aktiva o celkovém objemu 918 mld. Kč. Celkový objem aktiv spravovaných skupinou KBC Asset Management přesahuje 300 mld. eur, což nás řadí mezi největší správce aktiv ve střední Evropě.
- V rámci obhospodařování majetku spravujeme též majetek individuálních klientů, zahraniční investiční fondy ze skupiny KBC a aktiva společností náležejících do skupiny ČSOB a KBC.

Název

ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost

IČO

25677888

Sídlo společnosti

Radlická 333/150, 150 57 Praha 5

Datum vzniku společnosti

3. 7. 1998

Základní kapitál společnosti

499 mil. Kč

Jediný akcionář

KBC Asset Management NV

Předmět podnikání

- obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů;
- provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů;
- obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management);
- poskytování investičního poradenství týkající se investičních nástrojů podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění, v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

> PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

> VEDENÍ SPOLEČNOSTI

Představenstvo



NICOLE KRAJČOVIČOVÁ

předsedkyně představenstva
od 18. 3. 2019 – dosud

Má více než 20 let zkušeností v oblasti investic a finančních a kapitálových trhů. Vystudovala VŠE v Praze, obor mezinárodní obchod, bankovníctví a monetární ekonomie. Dále je absolventkou MBA programu při ČVUT, zastřešované Sheffield Hallam University, Velká Británie.

Od roku 2019, kdy se stala generální ředitelkou a předsedkyní představenstva, má na starosti oblast portfolio managementu, investiční strategie a analýz, dále je zodpovědná za finanční řízení společnosti.

Nicole je od roku 2017 členkou Výkonného výboru Asociace pro kapitálové trhy (VV AKAT), v roce 2024 byla zvolena do funkce místopředsedkyně VV AKAT.



MAREK FÉR

člen představenstva
od 28. 8. 2020 – dosud

Vystudoval Univerzitu Karlovu, Fakultu sociálních věd v Praze. Od roku 1997 pracuje v ČSOB, kde nastoupil do analytického útvaru Finančních trhů, který následně i vedl. V letech 2006–2024 zastával různé manažerské funkce v oblasti řízení rizik. Skupiny ČSOB se zaměřením na oblast finančních rizik a řízení kapitálu. Současně působil ve Výboru pro bankovní regulaci ČBA a podílel se na implementaci mnoha regulatorních předpisů v oblasti risk managementu či finančních trhů v ČSOB. Od roku 2020 je členem představenstva ČSOB Asset Management, zodpovědným za oblasti řízení rizik, právní služby a compliance. Současně má od roku 2024 na starosti řízení finančních rizik celé skupiny KBC Asset Management.



PETR DOLANSKÝ

člen představenstva
od 18. 3. 2019 – dosud

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



Dozorčí rada

Dozorčí rada vykonává funkci výboru pro audit.

JOHAN LEMA předseda dozorčí rady od 12. 9. 2017 – dosud

MICHAL BABICKÝ člen od 15. 9. 2016 – dosud

JIRÍ VÉVODA člen od 29. 3. 2018 – do 30.11.2025

MARTIN JAROLÍM člen od 01. 12. 2025 – dosud

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

> VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

> SPRÁVA PORTFOLIÍ A INVESTIČNÍ STRATEGIE

V součtu více než 150 let zkušeností s investováním



JAROSLAV VYBÍRAL

Má více než 16 let zkušeností v investičním odvětví. Jako hlavní investiční stratég je odpovědný za tvorbu a komunikaci investiční strategie celé společnosti. Věnuje se detailnímu pohledu na lokální trhy a jejich propojení s globálním děním. Pravidelně přispívá svými komentáři do odborných médií. Považuje se za zastávce behaviorální ekonomie, která tvrdí, že investoři nejsou stroje, ale lidské bytosti ovládané emocemi. Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, absolvoval studijní pobyt na Université catholique de Louvain v Belgii.



JIRÍ SUŠICKÝ

Má více než 31 let zkušeností v oblasti investic a finančních trhů. V ČSOB Asset Management působí jako portfolio manažer od roku 2002. V minulosti pracoval jako akciový analytik ve společnosti Patria Finance a dále jako portfolio manažer v Patria Asset Management. Je absolventem Matematicko-fyzikální fakulty Univerzity Karlovy v Praze a držitelem titulu MBA z Arizona State University v USA. Je rovněž držitelem titulu CFA.



MARTIN HORÁK

Má více než 28 let zkušeností v oblasti investic a finančních trhů. V ČSOB Asset Management působí jako portfolio manažer od roku 2002. V současnosti má na starosti správu dluhopisových fondů, smíšených fondů a fondů s globální investiční strategií. Je držitelem titulu inženýra ekonomie z Bankovního Institutu v Praze. V minulosti pracoval jako portfolio manažer v ČSOB a předtím jako analytik ve společnosti Hex Capital.



RADIM KOTROUŠ

Má více než 25 let zkušeností v oblasti investic a finančních trhů. Má na starosti správu skupinových aktiv a dluhopisových fondů. V ČSOB AM působí jako portfolio manažer od roku 2003. Předtím působil jako portfolio manažer ve společnosti OB Invest. Je držitelem titulu inženýra ekonomie z Vysoké školy ekonomické v Praze a držitelem titulu CFA.



JAN BUREŠ

Má více než 19 let zkušeností v oblasti investic a finančních trhů. V ČSOB Asset Management působí jako portfolio manažer od roku 2010. Předtím pracoval ve skupině AIG jako analytik a později jako investiční manažer. V současnosti má na starosti správu dluhopisových fondů a portfolií ČSOB Pojišťovny. Je držitelem titulu inženýra ekonomie z Vysoké školy ekonomické v Praze a držitelem titulu CFA.



ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

> SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

> SPRÁVA PORTFOLIÍ A INVESTIČNÍ STRATEGIE

V součtu více než 150 let zkušeností s investováním



PETR KUBEC

Má více než 26 let zkušeností v oblasti investic a finančních trhů. V ČSOB Asset Management působí jako portfolio manažer od roku 2007. Předtím působil v Komerční bance, kde pracoval jako analytik finančních trhů a později jako portfolio manažer. V současnosti má na starosti správu smíšených portfolio a fondů s globální investiční strategií. Je držitelem titulu CFA.



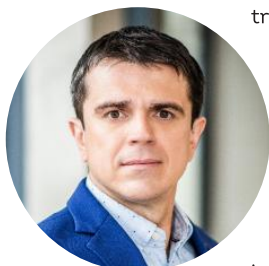
PAVEL KOPEČEK

Má více než 20 let zkušeností v oblasti investic a finančních trhů. V současné době spravuje globální akciové fondy a akciovou část smíšeného fondu ČSOB Bohatství, jednoho z největších podílových fondů na českém trhu. V současné době se zaměřuje na akcie v USA a rozvinuté Evropě, ale během své kariéry v ČSOB AM získal také bohaté zkušenosti s akciemi v rozvíjející se Evropě, včetně Turecka a Ruska. Svou kariéru zahájil ve společnosti ČSOB AM jako analytik a trader, než přešel do oddělení správy portfolio. Před nástupem do ČSOB AM pracoval ve finanční skupině Fio (nyní Fio banka). Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze a je držitelem titulu CFA.



MICHAL ŽOFAJ

Má více než 20 let zkušeností v oblasti investic a finančních trhů. V ČSOB Asset Management působí jako portfolio manažer od roku 2013. Předtím pracoval jako portfolio manažer ve skupině Allianz, kde měl na starosti správu investic pro pojišťovnu a penzijní fond. V současnosti je zodpovědný za fondy krátkodobých dluhopisů, fondy investující do akcií střední Evropy, stejně jako za portfolio pojišťovny ČSOB a globální akciové portfolio pojišťovny KBC. Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze a je držitelem titulu CFA.



KRISTÍNA BŘEZINOVÁ

Má více než 13 let zkušeností v oblasti investic a finančních trhů. V ČSOB Asset Management působí jako portfolio manažerka od roku 2024. Má na starosti investice KBC Insurance a jejích dceřiných společností v Belgii, Lucembursku a Bulharsku. Před nástupem do ČSOB Asset Management pracovala v ČSOB jako ALM specialista v oddělení Řízení aktiv a pasiv. Vystudovala ekonomickou a finanční matematiku na Univerzitě Komenského v Bratislavě. Je držitelkou titulu CFA.



ANUAR TOREGELDI

Za 11 let ve skupině ČSOB prošel cestu od analytika úvěrových rizik až k pozici portfolio manažera v ČSOB Asset Management, na kterou nastoupil v roce 2022. Je zastánce hodnotového investování, založeného na fundamentální analýze společnosti, a také přívržencem behaviorálních financí. Anuar je původem z Kazachstánu, je držitelem titulu inženýra ekonomie z Vysoké školy ekonomické v Praze a držitelem titulu CFA.



ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

> **SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE**

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

> SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH FONDŮ



Zkrácený název fondu	Druh	Domicil
ČSOB Akciový	Standardní fond	Česká republika
ČSOB Akciový Srdce Evropy	Standardní fond	Česká republika
ČSOB Akciový zodpovědný	Standardní fond	Česká republika
ČSOB Dluhopisový	Standardní fond	Česká republika
ČSOB Dluhopisový zodpovědný	Standardní fond	Česká republika
ČSOB Bohatství	Speciální fond	Česká republika
ČSOB Medium zodpovědný	Speciální fond	Česká republika
ČSOB Odvážný zodpovědný	Speciální fond	Česká republika
ČSOB Opatrný zodpovědný	Speciální fond	Česká republika
ČSOB Premiéra	Speciální fond	Česká republika
ČSOB Private Banking Largo	Speciální fond	Česká republika
ČSOB Private Banking Moderato	Speciální fond	Česká republika
ČSOB Private Banking Moderato EUR	Speciální fond	Česká republika
ČSOB Private Banking Presto	Speciální fond	Česká republika
ČSOB Private Banking Wealth Office I.+	Speciální fond	Česká republika
ČSOB Private Banking Wealth Office II.	Speciální fond	Česká republika
ČSOB Velmi odvážný zodpovědný	Speciální fond	Česká republika
ČSOB Velmi opatrný zodpovědný	Speciální fond	Česká republika

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

> SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

> SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH FONDŮ



Zkrácený název fondu	Druh	Domicil
Premium 3	Fond kvalifikovaných investorů	Česká republika
PROFIT	Fond kvalifikovaných investorů	Česká republika
Securities Holdings Fund	Fond kvalifikovaných investorů	Česká republika
Sokolovský fond	Fond kvalifikovaných investorů	Česká republika
TERBERIN Fund	Fond kvalifikovaných investorů	Česká republika
Fond udržitelnosti Římskokatolické církve	Fond kvalifikovaných investorů / SICAV*	Česká republika
ČSOB Privátny o.p.f.	Standardní fond	Slovenská republika
ČSOB Vyvážený o.p.f.	Standardní fond	Slovenská republika
ČSOB Rastový o.p.f.	Standardní fond	Slovenská republika
ČSOB Svetový akciový o.p.f.	Standardní fond	Slovenská republika
ČSOB Fér Rastový SRI o.p.f.	Standardní fond	Slovenská republika
ČSOB Fér Vyvážený SRI o.p.f.	Standardní fond	Slovenská republika

* Akciová společnost s proměnným základním kapitálem.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

> SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

> ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ ZODPOVĚDNOSTI



**„ Dobrá společnost
dodává dobré
produkty a služby.**

**Vynikající
společnost dělá
to samé a navíc
usiluje o to, aby
svět byl ještě
lepším místem
pro život. “**

William Ford Jr.

Dlouhodobě podporujeme:

- Nadaci Dětský mozek;
- Nadaci Jedličkova ústavu;
- Výbor dobré vůle – Nadace Olgy Havlové;
- Dobromysl, o. p. s.;
- Diakonii Českobratrské církve;
- Střední školu, Základní školu a Mateřskou školu pro sluchově postižené, Praha 5.

Společenská odpovědnost pro nás představuje závazek chovat se zodpovědně s ohledem na ekonomickou, sociální a environmentální odpovědnost, a tudíž tvoří nedílnou součást naší obchodní činnosti i každodenního života našich zaměstnanců.

Při výběru vhodných investic, které jsou pořizovány do obhospodařovaného majetku, uplatňujeme přísné etické zásady, kdy je vyloučena specifická skupina aktiv. Konkrétně se jedná o společnosti zabývající se kontroverzními zbraněmi, energetickým uhlím nebo výrobou tabákových výrobků, o nejhorší porušovatele zásad iniciativy OSN Global Compact a o společnosti, které vážně porušují lidská práva. Státní dluhopisy ze zemí s nejkontroverznějším režimem a finanční nástroje spojené s cenami hospodářských zvířat a potravin jsou také vyloučeny.

V rámci zodpovědného investování jsou vedle výše uvedených etických zásad zohledněny environmentální a sociální faktory a faktory řízení společnosti jako jsou snižování emisí CO₂, nakládání s vodou, produkce zelené energie, pracovní a sociální podmínky zaměstnanců nebo zásady zodpovědného řízení společnosti a mnohé další.

Pravidelně poskytujeme dary nadacím a jiným obecně prospěšným společnostem. V roce 2025 jsme přispěli celkově 540 tisíc Kč.

Na podporu vzdělávání jsme Střední škole, Základní škole a Mateřské škole pro sluchově postižené, Praha 5 v minulosti věnovali 455 tisíc Kč.

Každoročně se naši zaměstnanci účastní dobrovolnických aktivit organizovaných v rámci programu Pomáháme společně. Svou prací kolegyně a kolegové podpořili zejména neziskové organizace z oblastí ekologie, péče o životní prostředí a zvířata.

V roce 2025 jsme se opět zapojili do akce Do práce na kole a Zelené výzvy a podpořili tak iniciativy na snížení uhlíkové stopy.

Podporujeme diverzitu a rovné příležitosti pro všechny. Udržujeme kontakt se zaměstnanci, kteří odcházejí do důchodu, i s maminkami na mateřské a rodičovské dovolené. K lepšímu sladění pracovního a osobního života našich zaměstnanců přispívá možnost flexibilní pracovní doby i práce z domova. Nabízíme dalších až 7 dní volna navíc. Nad rámec toho mohou naši zaměstnanci díky Programu 55+ využít 2 dny wellness volna a rodiče samoživitelé zase mohou čerpat až 4 dny volna. Pro všechny zaměstnance s odpracovanou dobou v ČSOB Asset Managementu 8 let a více pak platí možnost jednou za 3 roky využít Sabbatical (3 nebo 4 týdny volna s minimální mzdou).

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

**> ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI**

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

> SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK



Skupinové řízení rizik

Řízením rizik se rozumí koordinovaný soubor činností, jejichž cílem je identifikovat a řídit rizika, která mohou ovlivnit schopnost dosahovat cílů společnosti a podpořit realizaci její strategie. Řízení rizik je proces směřující k dosažení optimální úrovně rizika při správě majetku klientů, fondů a Společností Skupiny KBC (dále jen „obhospodařovaný majetek“), za dodržení daných požadavků a omezení, tj. zejména s ohledem na požadovaný výnos a omezení vyplývající z právních předpisů, požadavků regulátorů, interních limitů, smluvní dokumentace a celkové strategie Skupiny KBC.

KBC Enterprise Risk Management Framework stanovuje jasná pravidla a postupy pro řízení rizik v rámci celé skupiny KBC. Zahrnuje i soubor minimálních standardů, metod, procesů a nástrojů, které musí dodržovat všechny subjekty v rámci skupiny KBC a ze kterých vychází metodika pro jednotlivé specifické typy rizika.

Proces řízení rizik se člení do tří fází. První fází je identifikace rizika, tedy procesu systematického a proaktivního odhalování, rozpoznávání, hodnocení a popisu rizik, která by mohla negativně ovlivnit strategické cíle skupiny KBC v současnosti či v budoucnosti. Druhou fází je měření rizika, které má za cíl kvantifikovat zjištěná rizika, kterým je skupina KBC vystavena. Poslední fází je samotné řízení rizika.

Tři na sobě nezávislé úrovně řízení rizik ve Skupině KBC

První úroveň obrany v rámci řízení rizik je zajišťována obchodními útvary, což jsou všechna oddělení, která nejsou součástí druhé nebo třetí úrovně. Mezi odpovědnosti manažerů i zaměstnanců jednotlivých oddělení první linie patří povinnost mít přehled o riziku v rámci svých kompetencí, schvalování způsobu měření rizika, rozhodnutí o reakci na riziko a odpovědnost za správnou implementaci definovaných opatření na omezení rizika.

Druhá úroveň obrany je zajišťována odděleními Řízení rizik a Compliance. Tato úroveň je odpovědná zejména za poskytování rad útvarům první úrovně ochrany, navrhování či úpravu metodik a standardů, definování a provádění odpovídajících kontrol procesů, stanovování vhodného způsobu reportování a v případě potřeby eskalace včetně využití práva veta.

Třetí linie obrany je zajišťována Interním auditem. Tolerance vůči riziku a míra ochoty podstupovat riziko je definována pod pojmem „Rizikový apetit“, který vyjadřuje – jak kvalitativně, tak kvantitativně – kolik a jaký druh rizika je Skupina KBC ochotná podstoupit.

Klíčovým nástrojem řízení rizik Skupiny KBC je i zátěžové testování, které podporuje rozhodovací proces a zahrnuje různé techniky používané k posouzení potenciálního dopadu různých pravděpodobných a různě významných nepříznivých scénářů na (finanční) stav skupiny KBC.

Řízení rizik na úrovni Společnosti

V souladu se skupinovým přístupem má Společnost zavedený systém řízení rizik, jež stanovuje cíle a metody pro řízení rizik.

Celkový rámec řízení rizik navrhuje Oddělení řízení rizik a schvaluje jej představenstvo Společnosti a je předmětem pravidelné revize, aby odrážel změny tržních podmínek a aktivity Společnosti. Současně představenstvo společnosti využívá jako poradní orgán Výbor pro řízení finančních rizik – Financial Risk Committee (FRC), což je skupinový výbor Skupiny KBC AM pro řízení rizik.

Při obhospodařování majetku se bere ohled na všechny druhy rizik. Obhospodařovaný majetek je vystaven zejména rizikům plynoucím z finančních nástrojů obsažených v portfoliích, tedy úvěrovému riziku, riziku likvidity, tržnímu riziku a operačnímu riziku. Volné prostředky Společnosti jsou ukládány jako termínovaná depozita s maximální dobou splatnosti 3 měsíce. Společnost také standardně neobchoduje na vlastní účet. Vzhledem ke způsobu nakládání Společnosti se svým majetkem je Společnost nejvíce vystavena operačnímu a reputačnímu riziku.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

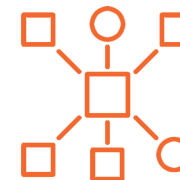
> SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

> ZPRÁVA O VZTAZÍCH



Tato zpráva popisuje vztahy mezi propojenými osobami ve smyslu § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (dále „zákon o obchodních korporacích“ nebo „ZOK“) za poslední účetní období, tj. za období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025 (dále jen „Rozhodné období“).

1. Ovládaná osoba

ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČ: 25677888, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5446 (dále jen „Společnost“).

2. Ovládající osoba

Jediným akcionářem je společnost KBC Asset Management NV, se sídlem Havenlaan 2, B – 1080 Brusel, Belgické království (dále jen „KBC AM NV“).

3. Konečná ovládající osoba

KBC Group NV, se sídlem Havenlaan 2, B-1080 Brusel, Belgické království, která zastřešuje KBC Group.

4. Úloha ovládané osoby, způsob a prostředky ovládání

KBC AM NV ovládá Společnost prostřednictvím rozhodování jediného akcionáře v působnosti valné hromady ve smyslu § 12 odst. 1 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích.

Ovládající osoba vykonává svůj vliv rovněž prostřednictvím svých zástupců v dozorčí radě Společnosti. Příslušnost Společnosti k finanční skupině KBC se

projevuje i řízením v každodenním životě Společnosti po jednotlivých liniích (finance, risk management, compliance, portfolio management, vývoj produktů, podpora prodeje, personální politika atd.) přes členy představenstva Společnosti a/nebo prostřednictvím různých poradních výborů představenstva Společnosti.

Společnost je investiční společnost ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění, působící na českém kapitálovém trhu. Společnost obhospodařuje tuzemské investiční a zahraniční investiční fondy a provádí jejich administraci, a je rovněž oprávněna obhospodařovat majetek zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management).

Součástí KBC Group jsou i společnosti ovládané Československou obchodní bankou, a. s. (dále jen „ČSOB“) v rámci skupiny ČSOB. ČSOB je distributorem produktů Společnosti a zároveň Společnosti poskytuje řadu služeb podpůrného charakteru (např. služby v oblasti HR a personalistika, IT, vnitřní audit, právní služby aj.).

5. Přehled jednání, která byla učiněna v účetním období na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo v zájmu ostatních ovládaných osob

Během rozhodného období neučinila Společnost na popud ovládající osoby nebo jí ovládaných osob žádná jednání, která se týkala majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle poslední účetní závěrky sestavené ke dni 31. 12. 2025.

6. Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

Společnost měla ve sledovaném období smluvní vztahy s osobou ovládající i s dalšími společnostmi ovládanými ovládající osobou, a to na obvyklé obchodní bázi. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek. Z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

Smluvní vztahy byly realizovány v těchto oblastech:

6.1 Smlouvy zajišťující distribuci a zpracování produktů Společnosti

Distribuční smlouvy, jejichž předmětem bylo a je distribuce investičních fondů obhospodařovaných Společností, dále spolupráce v oblasti produktů a o podpoře prodeje produktů se společnostmi ČSOB a Československá obchodní banka, a. s.

Smlouvy s ČSOB o poskytování služeb v oblasti back office systémů a procesů při zpracování produktu Společnosti, a dále pak řadu služeb podpůrného charakteru (např. služby v oblasti HR a personalistika, ICT, vnitřní audit, právní služby, informační bezpečnost aj.).

Smlouvy v oblasti investičních služeb o koupi nebo prodeji investičních instrumentů, ISDA a CMA smlouvy, smlouvy o úschově a uložení cenných papírů, o vypořádání obchodů s investičními instrumenty, o výkonu činnosti depozitáře.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

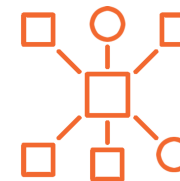
SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

> ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

> ZPRÁVA O VZTAZÍCH



6.2 Smlouvy s KBC AM NV

Smlouvy se společností KBC AM NV, respektive jejími pobočkami nebo dceřinými společnostmi. Jedná se zejména o Sub-Investment Management Agreement, Services Investment Advisory Agreement, Services Agreement in respect of unregulated intragroup services, Intergroup Services Agreement, Service Level Agreement aj.

6.3 Ostatní smluvní vztahy

Smlouva o uznávání školení pracovníků

Multilaterální smlouva se společnostmi skupiny ČSOB, jejímž předmětem je uznání školení zaměstnanců realizovaných u jiné strany smlouvy založené na společném vzdělávacím systému.

Smlouvy o nájmu

Smlouva se společností ČSOB, jejímž předmětem je nájem nebytových prostor, parkovacích míst a movitých věcí.

Pojistné smlouvy

Pojistné smlouvy se společností ČSOB Pojišťovna, a.s., členem holdingu ČSOB.

Smlouvy o spolupráci – zaměstnanecké benefity

Smlouvy o spolupráci – poskytování zaměstnaneckých benefitů.

Smlouva o spolupráci – společné plnění daňové povinnosti (DPH)

Smlouva o spolupráci za účelem plnění daňové povinnosti (DPH) za skupinu s ČSOB a některými z dalších osob přímo i nepřímo ovládaných stejnou ovládající osobou.

Smlouvy v oblasti ICT služeb

Smlouvy s ČSOB o poskytování služeb ICT.

7. Posouzení vzniku újmy ovládané osoby

Ze smluvních a jiných vztahů mezi Společností a ovládající osobou nevznikla Společnosti žádná újma.

8. Zhodnocení vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

Společná synergie v rámci finanční skupiny KBC a ČSOB přináší pozitivní výsledky v oblastech efektivity řízení nákladů a lidských zdrojů a díky ní jsou procesy nastaveny v souladu s firemní strategií. Rizika spojená s poskytováním citlivých informací a dat třetím osobám jsou díky spolupráci v rámci skupiny eliminována. Vzájemná spolupráce společností v rámci skupin KBC a ČSOB, resp. dalších společností, které jsou ve skupině ovládány, pomáhá posílit a stabilizovat společnou pozici na trhu a umožňuje rozšíření nabídky finančních služeb klientům.

Společnost poskytuje společně ve skupině KBC a ČSOB zejména službu obhospodařování skupinových aktiv.

9. Závěr

Představenstvo společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost deklaruje, že tato Zpráva o vztazích byla zpracována v zákonné lhůtě a v souladu s § 82 ZOK a rozsah Zprávy o vztazích reflektuje účel zákonné úpravy zprávy podle ZOK ve vztahu k vlastnické struktuře Společnosti.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

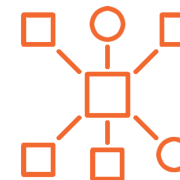
SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

> ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

> ZPRÁVA O VZTAZÍCH



10. Struktura vztahů mezi ovládající osobou a ovládanou osobou a mezi osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

Společnost měla ve sledovaném období vztahy především s následujícími propojenými osobami:

Obchodní jméno	Adresa sídla společnosti
Československá obchodní banka, a. s.	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika
ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika
ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB	Masarykovo nám. 1458, 530 02 Pardubice, Zelené Předměstí, Česká republika
Patria Finance, a.s.	Výmolova 353/3, Radlice, 150 00 Praha 5, Česká republika
Patria investiční společnost, a.s.	Výmolova 353/3, Radlice, 150 00 Praha 5, Česká republika
ČSOB Advisory, a.s.	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika
ČSOB Factoring, a.s.	Výmolova 353/3, Radlice, 150 00 Praha 5, Česká republika
ČSOB Leasing, a.s.	Výmolova 353/3, Radlice, 150 00 Praha 5, Česká republika
ČSOB Stavební spořitelna, a.s.	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika
ČSOB Hypoteční banka, a.s.	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika
Československá obchodní banka, a.s.	Žižkova 11, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
ČSOB Poistovňa, a.s.	Žižkova 11, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
KBC AM, ČSOB pobočka	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika
KBC Asset Management NV	Havenlaan 2, 1080 Brusel, Belgie
KBC Bank NV	Havenlaan 2, 1080 Brusel, Belgie
KBC Fund Management Limited	Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Irsko
KBC Group NV	Havenlaan 2, 1080 Brusel, Belgie

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

> **ZPRÁVA O VZTAZÍCH**

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Datum vyhotovení zprávy o vztazích: 31. března 2026

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Poběžná 1a
158 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora

pro akcionáře společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost

Výrok auditora

Provedl jsem audit přiložené účetní závěrky společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnosti (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2025 výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2025 a přílohy k účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložené účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2025 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsem provedl v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doporučeními. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kódexem přijatým Komorou auditorů České republiky, včetně jeho požadavků vztahujících se k auditům účetních závěrek v České republice, jsme na Společnosti nezavázali a splníme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Dovolujeme si, že důležitou informaci, které jsme strážníkům, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka k 31. prosinci 2024 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 16. dubna 2025 vyjádřil k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s naším

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., společnost s ústavním orgánem s sídlem v Praze 8, Poběžná 1a, IČO: 252 222 123, zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném u Městského soudu v Praze, číslo 148/2019 S 1580. Číslo účtu: 252 222 123 111. Číslo účtu: 252 222 123 111. Číslo účtu: 252 222 123 111.



znalostí o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významné (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiální). I, zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jíž dokážeme posoudit, uvádíme, že

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v odůvodněných ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat a pokud je to relevantní, postat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou realitou, možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního vykazování ve Společnosti odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože soudčtí podvodníci mohou být tajně dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.



- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na strukturu důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z údajostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

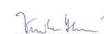
Naši povinnosti je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Štroušová je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnosti k 31. prosinci 2025, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 10. dubna 2026

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


Ing. Veronika Štroušová
Partner
Evidenční číslo 2195

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

> ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2025

ROZVAHA k 31. prosinci 2025 (v tis. Kč)

AKTIVA		31. prosince 2025	31. prosince 2024
3	Pohledávky za bankami	1 390 510	1 213 549
	a) splatné na požádání	1 390 510	213 490
	b) ostatní pohledávky	0	1 000 059
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	8 640	5 791
10	Dlouhodobý hmotný majetek	43 953	115 666
11	Ostatní aktiva	663 014	585 206
13	Náklady a příjmy příštích období	495	599
AKTIVA CELKEM		2 106 612	1 920 811
PASIVA		31. prosince 2025	31. prosince 2024
4	Ostatní pasiva	453 048	688 140
5	Výnosy a výdaje příštích období	338 697	3 081
8	Základní kapitál	499 000	499 000
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	108 851	109 022
	a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	100 000	100 000
	c) ostatní fondy ze zisku	8 851	9 022
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-21	-21
15	Zisk za účetní období	707 037	621 589
PASIVA CELKEM		2 106 612	1 920 811

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2025

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY k 31. prosinci 2025 (v tis. Kč)

PASIVA	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Klientská portfolia	137 936 745	130 831 840
České podílové fondy	184 767 615	165 858 369
Akciová společnost s proměnným základním kapitálem	2 598 399	2 342 238
Slovenské podílové fondy pro veřejnost	10 835 380	9 241 273
ČSOB Pojišťovna	34 506 733	34 228 382
ČSOB Poistovňa (SK)	5 204 224	5 216 633
Penzijní fondy (ČSOB PS)	82 923 980	73 631 023
Administrace fondu	8 279 746	4 915 696
HODNOTY PŘEVZATÉ DO SPRÁVY	467 052 822	426 265 454

S ohledem na probíhající audit některých entit byla hodnota majetku stanovena podle nejlepšího možného odhadu platného ke dni sestavení účetní závěrky Společnosti.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA
PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM
VEDENÍ SPOLEČNOSTI
SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE
SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ
ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI
SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK
ZPRÁVA O VZTAZÍCH
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2025

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY za rok končící 31. prosince 2025 (v tis. Kč)

		2025	2024
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	41 989	50 938
2	Úrokové náklady na závazek z leasingu	130	173
4	Výnosy z poplatků a provizí	3 335 777	2 922 964
5	Náklady na poplatky a provize	2 112 528	1 826 809
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	-7 919	-1 716
7	Ostatní provozní výnosy	46 677	38 856
8	Ostatní provozní náklady	7 174	8 296
9	Správní náklady	309 842	291 614
	a) náklady na zaměstnance	127 871	112 292
	aa) mzdy a platy	97 979	81 152
	ab) sociální a zdravotní pojištění	29 892	31 140
	b) ostatní správní náklady	181 972	179 322
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	73 583	78 499
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	0	0
19	Zisk z běžné činnosti před zdaněním	913 267	805 651
23	Daň z příjmů	206 230	184 062
24	ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ PO ZDANĚNÍ	707 037	621 589

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2025

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU za rok končící 31. prosince 2025 (v tis. Kč)

	Základní kapitál	Rezervní fond	Sociální fond	Oceňovací rozdíly	Zisk/ztráta	Celkem
ZŮSTATEK K 1. LEDNU 2024	499 000	100 000	9 539	0	415 487	1 024 026
Čerpání sociálního fondu	0	0	-517	0	0	-517
Výplata podílu na zisku	0	0	0	0	-415 508	-415 508
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	621 589	621 589
ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2024	499 000	100 000	9 022		621 568	1 229 590
Čerpání sociálního fondu	0	0	-171	0	0	-171
Výplata podílu na zisku	0	0	0	0	-621 589	-621 589
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	707 037	707 037
ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2025	499 000	100 000	8 851	0	707 016	1 314 867

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2025

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH za rok končící 31. prosince 2025 (v tis. Kč)

			2025	2024
P.	STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKIVALENTŮ NA ZAČÁTKU ÚČETNÍHO OBDOBÍ		213 490	97 114
	PENĚŽNÍ TOKY Z HLAVNÍ VÝDĚLEČNÉ ČINNOSTI (PROVOZNÍ ČINNOST)			
Z.	ÚČETNÍ ZISK NEBO ZTRÁTA Z BĚŽNÉ ČINNOSTI PŘED ZDANĚNÍM		913 268	805 652
A. 1	Úpravy o nepeněžní operace		73 576	78 123
A. 1 1	Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku		73 583	78 499
A. 1 3	Zisk z prodeje stálých aktiv		-7	-376
A. *	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami		986 844	883 775
A. 2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu		60 768	-71 647
A. 2 1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv		258 637	-144 456
A. 2 2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, přechodných účtů pasiv		-197 869	72 809
A. **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami		1 047 612	812 128
A. 4	Vyplacené úroky z leasingu		129	0
A. 5	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulé období		-237 492	-146 179
A. 5 ***	ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK Z PROVOZNÍ ČINNOSTI		810 249	665 949

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA
 PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM
 VEDENÍ SPOLEČNOSTI
 SPRÁVA PORTFOLIÍ
 A INVESTIČNÍ STRATEGIE
 SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
 FONDŮ
 ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
 ZODPOVĚDNOSTI
 SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK
 ZPRÁVA O VZTAZÍCH
 ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
 K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2025

PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI				
B.	1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-6 772	-7 804
B.	2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	-15	-788
B.	***	ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK VZTAHUJÍCÍ SE K INVESTIČNÍ ČINNOSTI	-6 787	-8 592

			2025	2024
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI				
C.	2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	373 558	-540 981
C.	2	1 Vyplacené podíly na zisku	-621 589	-415 508
C.	2	2 Splátky závazků z leasingu	-4 741	-5 033
C.	2	3 Příjmy z vkladů	1 000 059	-119 923
C.	2	5 Přímé platby na vrub fondů	-171	-517
C.	***	ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK VZTAHUJÍCÍ SE K FINANČNÍ ČINNOSTI	373 558	-540 981
F.		ČISTÉ ZVÝŠENÍ RESP. SNÍŽENÍ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ	1 177 020	116 376
R.		STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ NA KONCI ÚČETNÍHO OBDOBÍ	1 390 510	213 490

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2025

VŠEOBECNÉ INFORMACE

Společnost ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „Společnost“) vznikla fúzí společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB (nástupnická společnost) a společnosti ČSOB Asset management, a.s., člen skupiny ČSOB (zanikající společnost). Rozhodným dnem fúze byl stanoven 1. červenec 2011. Účinnost fúze nastala 31. prosince 2011 na základě zápisu do Obchodního rejstříku.

Součástí projektu fúze byla změna názvu nástupnické společnosti na ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost s účinností od 31. prosince 2011.

Společnost ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB vznikla 13. ledna 2004 sloučením společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB s První investiční společností, a.s. (PIAS) převodem jmění PIAS na ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB.

ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB byla zapsána do obchodního rejstříku 31. prosince 1995. Zanikající společnost poskytovala služby správy finančních aktiv pro institucionální a privátní investory. Společnost tuto činnost prováděla na základě povolení České národní banky resp. Komise pro cenné papíry.

Předmětem podnikání nástupnické společnosti je kolektivní investování vykonávané na základě povolení vydaného podle zákona o kolektivním investování a správa finančních aktiv.

S účinností od 1. února 2019 byla uzavřena Smlouva o převodu obchodních činností mezi stranami ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „Společnost“), a KBC Asset Management NV, podnikající

na území České republiky prostřednictvím odštěpného závodu KBC AM, ČSOB pobočka (dále jen „KBC AM pobočka“). Obě společnosti jsou oprávněny nabízet v České republice cenné papíry investičních fondů, a to jak fondů ze skupiny KBC, tak ČSOB fondů. S účinností od 1. 2. 2019 vypověděla Společnost společnost KBC Asset Management SA distribuční smlouvu a Československá obchodní banka, a. s., sub-distribuční smlouvu týkající se zahraničních fondů obhospodařovaných skupinou KBC. Od tohoto data přestala být Společnost distributorem těchto fondů v České republice. Společnost se rozhodla podpůrné distribuční činnosti převést na KBC AM pobočku. Jednalo se zejména o distribuční a produktovou podporu, produktové inovace a vývoj, digitální řešení a strategický tým pro investice. Společnost se nadále soustředí na obhospodařování a administraci investičních fondů a individuálních portfolií zákazníků včetně skupinových aktiv. Smlouva týkající se distribuce ČSOB fondů uzavřená s Československou obchodní bankou, a. s., zůstává v platnosti s tím, že podporu prodejního procesu a některé další činnosti bude poskytovat nově zřízená KBC AM pobočka.

Společnost je členem konsolidačního celku skupiny KBC. Konečnou mateřskou společností je KBC Group N.V.

K 31. PROSINCI 2025 SPOLEČNOST OBHOSPODAŘOVALA NÁSLEDUJÍCÍ ČESKÉ A SLOVENSKÉ PODÍLOVÉ FONDY (DÁLE JEN „FONDY“) POKUD NENÍ UVEDENO JINAK

ČESKÉ PODÍLOVÉ FONDY URČENÉ PRO VEŘEJNOST

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

- ČSOB Premiéra, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Akciový Srdce Evropy, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Private Banking Moderato, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Private Banking Presto, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Private Banking Moderato EUR, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Dluhopisový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Odvážný zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Opatrný zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Akciový zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Velmi odvážný zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2025

- ČSOB Velmi opatrný zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Dluhopisový zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Medium zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Private Banking Wealth Office I., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Private Banking Wealth Office II., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

ČESKÉ PODÍLOVÉ FONDY UZAVŘENÉ

- Patria Residenční Fond I, uzavřený podílový fond Patria investiční společnosti, a.s.¹⁾
- Patria City West Fond, uzavřený podílový fond Patria investiční společnosti, a.s.¹⁾
- Patria Logisticko-retailový Fond, uzavřený podílový fond Patria investiční společnosti, a.s.¹⁾
- ČSOB Nemovitostní, otevřený podílový fond Patria investiční společnosti, a.s.¹⁾

PODÍLOVÉ FONDY KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ

- Securities Holdings Fund, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- PROFIT, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

- Premium 3, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- Sokolovský fond, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- TERBERIN Fund, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

AKCIOVÁ SPOLEČNOST S PROMĚNNÝM ZÁKLADNÍM KAPITÁLEM A JEJÍ PODFONDY

- Fond udržitelosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
- Růstový podfond, Fond udržitelosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným kapitálem, a.s.
- Výnosový podfond, Fond udržitelosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným kapitálem, a.s.¹⁾
- Nemovitostní podfond, Fond udržitelosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným kapitálem, a.s.
- Slovenský podfond, Fond udržitelosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným kapitálem, a.s.

PODÍLOVÉ FONDY URČENÉ PRO VEŘEJNOST SE SÍDLEM NA ÚZEMÍ SLOVENSKE REPUBLIKY

- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Privátny o.p.f.
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Vyvážený o.p.f.
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Rastový o.p.f.
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Svetový akciový o.p.f.

- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Fér Rastový SRI o.p.f.
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Fér Vyvážený SRI o.p.f.

K 31. PROSINCI 2024 SPOLEČNOST OBHOSPODAŘOVALA NÁSLEDUJÍCÍ ČESKÉ A SLOVENSKE PODÍLOVÉ FONDY (DÁLE JEN „FONDY“) POKUD NENÍ UVEDENO JINAK

ČESKÉ PODÍLOVÉ FONDY URČENÉ PRO VEŘEJNOST

- ČSOB Akciový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Premiéra, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Akciový Srdce Evropy, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Private Banking Moderato, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Private Banking Presto, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Private Banking Moderato EUR, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

¹⁾ U těchto fondů Společnost v roce 2025 a 2024 vykonávala pouze administraci.

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2025

- ČSOB Dluhopisový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Odvážný zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Opatrný zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Akciový zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Velmi odvážný zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Velmi opatrný zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Dluhopisový zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Medium zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Private Banking Wealth Office I.+, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Private Banking Wealth Office II., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

ČESKÉ PODÍLOVÉ FONDY UZAVŘENÉ

- Patria Residenční Fond I, uzavřený podílový fond Patria investiční společnosti, a.s.¹
- Patria City West Fond, uzavřený podílový fond Patria investiční společnosti, a.s.¹

- Patria Logisticko-retailový Fond, uzavřený podílový fond Patria investiční společnosti, a.s.¹
- ČSOB Nemovitostní, otevřený podílový fond Patria investiční společnosti, a.s.¹

PODÍLOVÉ FONDY KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ

- Securities Holdings Fund, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- PROFIT, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- Premium 3, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- Sokolovský fond, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- TERBERIN Fund, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

AKCIOVÁ SPOLEČNOST S PROMĚNNÝM ZÁKLADNÍM KAPITÁLEM A JEJÍ PODFONDY

- Fond udržitelosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
- Růstový podfond, Fond udržitelosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným kapitálem, a.s.
- Výnosový podfond, Fond udržitelosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným kapitálem, a.s.¹
- Nemovitostní podfond, Fond udržitelosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným kapitálem, a.s.

- Slovenský podfond, Fond udržitelosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným kapitálem, a.s.

PODÍLOVÉ FONDY URČENÉ PRO VEŘEJNOST SE SÍDLEM NA ÚZEMÍ SLOVENSKE REPUBLIKY

- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Privátný o.p.f.
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Vyvážený o.p.f.
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Rastový o.p.f.
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Svetový akciový o.p.f.
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Fér Rastový SRI o.p.f.
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Fér Vyvážený SRI o.p.f.

ČLENOVÉ STATUTÁRNÍCH ORGÁNŮ K 31. PROSINCI 2025

Představenstvo	
Předseda	Nicole Krajčovičová
Člen	Marek Fér
Člen	Petr Dolanský

Dozorčí rada	
Předseda	Johan Marcel R Lema
Člen (do 30.11.2025):	Jiří Vévoda
Člen (od 01.12.2025):	Martin Jarolím
Člen:	Michal Babický

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

¹⁾ U těchto fondů Společnost v roce 2025 a 2024 vykonávala pouze administraci.

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2025

ČLENOVÉ STATUTÁRNÍCH ORGÁNŮ K 31. PROSINCI 2024

Představenstvo	
Předseda	Nicole Krajčovičová
Člen	Marek Fér
Člen	Petr Dolanský

Dozorčí rada	
Předseda	Johan Marcel R Lema
Člen	Jiří Vévoda
Člen	Michal Babický

ZMĚNY V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU

V průběhu běžného účetního období nedošlo k žádným změnám ve složení představenstva Společnosti, došlo ke změně ve složení dozorčí rady Společnosti, která je uvedena výše.

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 od 1. 1. 2021

pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních standardů účetního výkaznictví (dále jen „mezinárodní standard účetního výkaznictví“ nebo „IFRS“).

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Tato účetní závěrka je vyhotovena jako nekonsolidovaná.

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.

FINANČNÍ AKTIVA A FINANČNÍ ZÁVAZKY

Od 1. ledna 2021 Společnost postupuje podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze k účetní závěrce. Relevantní standardy jsou zejména za předpokladu plnění Konceptního rámce pro finanční výkaznictví IAS 32 – Finanční nástroje: vykazování, IFRS 9 – Finanční nástroje, IFRS 7 – Finanční nástroje: zveřejňování, IFRS 13 – Ocenění reálnou hodnotou.

ZAÚČTOVÁNÍ A PRVOTNÍ OCENĚNÍ

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

V případě Společnosti jsou ke dni sjednání obchodu účtovány obchody s nástroji peněžního trhu a spotové měnové obchody vypořádané na trhu OTC.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku. Přírůstkový náklad je takový náklad, který by nevznikl, pokud by účetní jednotka nenabývala, nepozbyla nebo neemitovala finanční nástroj. Transakční náklady zahrnují poplatky a provize obchodním zástupcům, poradcům, makléřům a prodejcům, dále odvody regulačním orgánům a burzám, převodové daně a jiné poplatky. Transakční náklady naopak nezahrnují prémie nebo diskonty, náklady na financování, interní správní náklady nebo náklady na držbu.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2025

OCEŇOVÁNÍ

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

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

Následně po prvotním zaúčtování se všechny nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů a všechna finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření oceňují reálnou hodnotou. Některé nástroje, které nejsou kotovány na aktivním trhu a jejichž reálná hodnota nemůže být spolehlivě stanovena, se oceňují pořizovací cenou včetně transakčních nákladů po odečtení ztráty ze snížení hodnoty. Všechny neobchodované finanční závazky, poskytnuté úvěry a pohledávky a aktiva držená do splatnosti se oceňují naběhlou hodnotou po odečtení ztráty ze snížení hodnoty pomocí metody efektivní úrokové míry. Prémie a diskont včetně prvotních transakčních nákladů se zahrnou do účetní hodnoty příslušného nástroje a amortizují se použitím efektivní úrokové míry nástroje po dobu jejich očekávané životnosti.

KLASIFIKACE

Finanční aktiva a finanční závazky

Klasifikace finančních aktiv Společnosti je založena na:

- principech obchodního modelu, na základě kterého jsou finanční aktiva řízena;
- charakteru smluvních peněžních toků, které plynou z finančního aktiva (SPPI; z anglického „solely payments of principal and interest on the principal outstanding“).

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 cílem je dosažení 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.

Ostatní finanční aktiva, závazky a dluhové nástroje v amortizované hodnotě (AC / v naběhlé hodnotě)

Ostatní finanční aktiva, závazky a dluhové nástroje oceňovaná v amortizované hodnotě (AC) spadají do obchodního

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2025

modelu Hold-to-collect a jsou oceňovány v amortizované hodnotě.

Podle IFRS 9 je finanční nástroj oceněn v amortizované hodnotě, pokud jsou splněny obě podmínky:

- finanční nástroj je držen v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet aktiva za účelem inkasování smluvních peněžních toků;
- smluvní podmínky finančního aktiva dávají k určitému datu vznik peněžním tokům, které jsou splátkami pouze jistiny a úroku z nesplacené jistiny.

Do této kategorie byly ve Společnosti identifikovány například tyto následující finanční nástroje (v příloze bude tato kategorie doplněna o označení AC):

- termínované vklady u bank;
- běžné účty u bank – vlastní prostředky;
- pohledávky z úločky zajištěné převodem cenných papírů;
- pohledávky z nevypořádaných prodejů investičních nástrojů a měn s obvyklým termínem dodání;
- ostatní pohledávky;
- ostatní smluvní závazky.

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.

Společnost vyhodnotila, že na portfolio finančních aktiv aplikuje následující obchodní model. Pohledávky za bankami (hotovost na bankovních účtech a krátkodobé termínované vklady) splňují podmínky pro zařazení do modelu AC. Z důvodu velmi krátké zbytkové splatnosti peněžních

prostředků deponovaných u jediné bankovní protistrany (zpravidla 1–14 dnů) Společnost pro zjednodušení vykazuje naběhlou hodnotu jako hodnotu nominální. Rozdíl v ocenění finančních aktiv nominální a naběhlou hodnotou považuje Společnost za nevýznamný.

V případě pohledávek zařazených do kategorie AC se jedná pouze o pohledávky za entitami ve skupině KBC, klasifikované v Úrovni 1. K pohledávkám je kalkulována ECL zjednodušeným přístupem dle skupinové směrnice. Hodnota opravné položky není z důvodu významnosti účtována.

Společnost příležitostně využívá měnových nástrojů při konverzi funkční měny do cizí měny a naopak. Jedná se zpravidla o měnové spoty nebo měnové forwardy. Deriváty jsou označeny jako deriváty k obchodování jak z pohledu ALM, tak z účetního hlediska. Tyto nástroje jsou zařazeny do obchodního modelu HFT v ocenění FVPL a oceňovány reálnou hodnotou proti výsledku hospodaření. Deriváty uzavírané na OTC trhu jsou klasifikovány prostřednictvím úrovně 2 v hierarchii reálných hodnot. Ostatní kategorie jsou zařazeny do ocenění naběhlou hodnotou.

Společnost příležitostně nakupuje dluhové cenné papíry na svůj účet. Jedná se o výhradně o finanční instrumenty emitované společnostmi ze skupiny ČSOB. Může se jednat o směnky, dluhopisy či hypoteční zástavní listy. K hlavním faktorům posuzovaných Společností při určování obchodního modelu pro dluhové cenné papíry patří skutečnost, že při nákupu nebo prodeji se Společnost zaměřuje na úrokový výnos portfolio při volbě optimálního kreditního rizika a durace. Nicméně, prodeje finančních aktiv jsou rovněž nedílnou součástí strategie. Uvedené portfolio cenných papírů je tedy spravováno jak za účelem inkasa smluvních peněžních toků, tak i za účelem prodeje finančních aktiv. Finanční nástroje alokované

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2025

do tohoto modelu splňující SPPI test, viz dále, budou oceňovány reálnou hodnotou do vlastního kapitálu (portfolio FVOCI).

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).

Odúčtování

Finanční aktivum se odúčtuje v případě, že společnost ztratí kontrolu nad smluvními právy obsaženými v tomto finančním aktivu. Tato kontrola je ztracena, pokud jsou tato práva uplatněna, pokud zaniknou nebo pokud se jich společnost vzdá. Finanční závazek je odúčtován v okamžiku, kdy zanikne. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou v případě jejich prodeje odúčtována ke dni vypořádání obchodního případu. Finanční investice držené do splatnosti a poskytnuté úvěry a pohledávky jsou odúčtovány ke dni, kdy je společnost prodá.

Reklasifikace

Finanční aktiva nemohou být reklasifikována po jejich počátečním zaúčtování, s výjimkou případů, kdy Společnost změní svůj obchodní model pro řízení finančních aktiv. Ke změně může dojít pouze tehdy, když Společnost zahájí nebo ukončí činnost významnou pro její fungování. Reklasifikace se provádí od počátku prvního vykazovaného období následujícího po změně.

Finanční aktiva a finanční závazky se vykazují, když se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení nástroje (okamžik trade date).

Finanční aktiva a finanční závazky se při prvotním zachycení oceňují reálnou hodnotou. Transakční náklady, které jsou přímo přiřaditelné pořízení nebo vydání finančních aktiv a finančních závazků (kromě finančních aktiv a finančních závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty) se při prvotním zachycení přičtou k reálné hodnotě finančního aktiva nebo se odečtou od reálné hodnoty závazku. Transakční náklady přímo přiřaditelné k pořízení finančních aktiv nebo finančních závazků v reálné hodnotě vykázané

do zisku nebo ztráty se vykazují okamžitě do výkazu zisku a ztráty.

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).

Finanční závazky Společnosti jsou klasifikovány a oceňovány v naběhlé hodnotě s výjimkou derivátů, které jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Pokud během doby života finančního aktiva dojde ke změně smluvních podmínek, pak Společnost posuzuje, zda se nové smluvní podmínky významně liší od původních smluvních podmínek, například významná změna úrokových sazeb či délky splatnosti. Pokud jsou smluvní podmínky významně odlišné, je transakce zaúčtována jako odúčtování původního a zaúčtování nového finančního aktiva. Naopak, když Společnost usoudí, že podmínky nejsou významně odlišné, je účtováno o modifikaci finančního aktiva.

Zisk nebo ztráta z modifikace je vykázána v Odpisech, tvorbě a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám ve výkazu zisku nebo ztráty a následně amortizována do úrokových výnosů. Hrubá účetní hodnota původního aktiva je přepočítána s ohledem na nově sjednané nebo změněné smluvní peněžní toky. U modifikovaných finančních aktiv je posouzení, zda došlo k významnému zvýšení úvěrového rizika, založeno na porovnání PD k datu vykazování (modifikované podmínky) a PD při počátečním zaúčtování (původní podmínky). Významný nárůst ukazatelů úvěrového rizika se používá k určení, zda očekávané úvěrové ztráty budou na celoživotní nebo 12 měsíční bázi.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2025

Finanční závazek je odúčtován z rozvahy, když je povinnost uvedená ve smlouvě splněna, zrušena nebo skončí její platnost. Společnost odúčtuje původní finanční závazek a zaúčtuje nový, pokud se smluvní podmínky významně odlišují. Při posuzování významnosti Společnost srovnává současnou hodnotu peněžních toků podle nových podmínek s diskontováním původní efektivní úrokovou sazbou a současnou hodnotu zbývajících peněžních toků původního finančního závazku. Pokud je rozdíl více než 10 %, Společnost odúčtuje původní finanční závazek a zaúčtuje nový. Když je rozdíl méně než 10 %, Společnost může závazek odúčtovat, pokud je kvalitativně odlišný od původního závazku.

Reálná hodnota

Reálná hodnota finančního nástroje představuje cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo uhrazena při převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu k datu ocenění (tzv. výstupní cena). Finanční nástroje klasifikované jako finanční aktiva nebo finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty nebo nástroje k obchodování jsou oceňovány reálnou hodnotou s použitím kótovaných tržních cen, jestliže je publikovaná cena kótovaná na aktivním veřejném trhu. U finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivních veřejných trzích, jsou jejich reálné hodnoty odhadnuty s použitím modelů oceňování, kótovaných cen nástrojů s podobnými charakteristikami, diskontovaných peněžních toků nebo jinými metodami. Tyto metody odhadu reálné hodnoty jsou značně ovlivněny předpoklady používanými Společností včetně diskontní sazby, likvidity a kreditních ukazatelů a odhadu budoucích peněžních toků.

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.

Snížení hodnoty finančních aktiv

Pro definici selhání pro účely stanovení rizika selhání použije účetní jednotka definici selhání,

která je v souladu s definicí používanou pro účely řízení interního úvěrového rizika relevantního finančního nástroje, a pokud je to vhodné, zohlední kvalitativní ukazatele (například finanční ujednání). Existuje však vyvratitelný předpoklad, že k selhání nedojde později, než když je finanční aktivum 90 dnů po splatnosti, pokud účetní jednotka nemá k dispozici přiměřené a doložitelné informace prokazující, že je vhodnější nastavit pozdější kritérium selhání. Definici selhání užívanou pro tyto účely je nutno aplikovat konzistentně na všechny finanční nástroje, pokud nejsou získány informace prokazující, že pro určitý finanční nástroj je vhodnější jiná definice selhání.

Pro účely posouzení znehodnocení majetku společnost používá model „očekávaných úvěrových ztrát“ (ECL; z anglického expected credit loss). Tento model je v podmínkách Společnosti aplikován na finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě, dluhové nástroje oceněné v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření a poskytnuté přísliby a záruky v naběhlé hodnotě.

Pro účely použití modelu očekávaných úvěrových ztrát je portfolio finančních aktiv rozděleno do tří stupňů (Stupeň 1, 2, 3) nebo je zařazeno rovnou při obstarání do skupiny „nakoupené nebo vzniklé úvěrové znehodnocené aktivum“ (POCI; z anglického purchased or originated credit impaired). Ke dni prvotního zaúčtování je finanční aktivum zařazeno do Stupně 1 nebo klasifikované jako POCI a vykazované v Stupni 3. Následné přeřazování do dalších stupňů je realizováno na základě míry zvýšení úvěrového rizika (Stupeň 2) resp. znehodnocení daného aktiva (Stupeň 3) od momentu prvotního zachycení ke dni sestavení účetní závěrky.

V případě, že je pohledávka neuhrzená i po 30 dnech od splatnosti, dojde

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2025

k přesunu pohledávky z Úrovně 1 do Úrovně 2 a na základě posouzení doložitelných informací, které jsou k dispozici v rámci komunikace s protistranou a diskontovaného očekávaného cash-flow bude vytvořena individuální opravná položka k pohledávce za dlužníkem.

Vyčíslení ECL

Hodnota ECL se počítá jako násobek:

- pravděpodobnosti selhání (PD) PD odráží pravděpodobnost selhání dlužníka během následujících 12 měsíců nebo po dobu životnosti aktiva;
- odhadované expozice při selhání (EAD). Vztahuje se k očekávanému úvěrovému riziku expozice v okamžiku potenciálního selhání během následujících 12 měsíců nebo po dobu životnosti aktiva; a
- ztráty při selhání (LGD). LGD odráží očekávání ztrát Společnosti jako procento expozice při selhání (EAD). 12M LGD odráží procentuální ztrátu, pokud k selhání dojde během 12 měsíců a celoživotní LGD je procentuální ztráta, pokud k selhání dojde ve zbývající době životnosti aktiva.

Pravděpodobnost selhání (PD) je pravděpodobnost, se kterou dlužník nebude schopen splnit své závazky, tedy splatit jistinu, úroky a případné další náklady. Ztráta v případě selhání (LGD), je odhad ztráty (vyjádřený v procentech z celkové expozice), která by vznikla v daný čas v případě, že by došlo k selhání. Jedná se prakticky o náklady spojené s vymáháním pohledávky. Očekávaná hrubá expozice z pohledávky v případě defaultu dlužníka (EAD) je maximální hodnota, kterou investiční společnost může ztratit v případě selhání protistrany. V případě pohledávek investiční společnosti vůči fondům se rovná výši nesplacené částky.

Hodnota ECL se vypočte způsobem, který odráží:

- nezaujatou, pravděpodobnostně váženou částku;
- časovou hodnotu peněz; a
- informace o minulých událostech, aktuálních a předpokládaných ekonomických podmínkách.

Stupeň 1

- při prvotním zaúčtování finančního aktiva – tvorba 12 měsíční očekávané úvěrové ztráty;
- 12 měsíční očekávané úvěrové ztráty – všechny diskontované peněžní toky, které se nepředpokládají, že budou přijaty do splatnosti finančního aktiva v důsledku možného selhání v průběhu 12 měsíců po datu sestavení účetní závěrky;
- odhad založený na počátečním očekávání úvěrových ztrát zohledněných při ocenění finančního aktiva;
- úrokové výnosy jsou počítány z hrubé účetní hodnoty aktiva.

Stupeň 2

- pokud se úvěrové riziko významně zvýší od prvotního vykazování finančního aktiva, přesune se toto finanční aktivum do stupně 2;
- pro výpočet snížení hodnoty se počítají celoživotní očekávané kreditní ztráty;
- úrokové výnosy jsou počítány z hrubé účetní hodnoty aktiva.

Stupeň 3

- úvěrová kvalita finančního aktiva se

výrazně zhoršila a vedla k úvěrové ztrátě nebo znehodnocení majetku;

- pro výpočet snížení hodnoty se počítají celoživotní očekávané kreditní ztráty;
- úrokové výnosy jsou počítány z naběhlé hodnoty;
- pro výpočet snížení hodnoty se počítají celoživotní očekávané kreditní ztráty – všechny diskontované peněžní toky, které se neočekávají, že budou přijaty až do splatnosti finančního aktiva vzniklé důsledkem události selhání.

Společnost kvantifikuje očekávané úvěrové ztráty především z pohledávek z obchodních vztahů mezi členy skupiny KBC. Na tyto pohledávky je aplikován zjednodušený výpočet snížení hodnoty na základě očekávané úvěrové ztráty dle Stupně 1. na základě skupinové směrnice.

Obchodní (provozní) pohledávky v rámci skupiny jsou vždy považovány za nedefaultní. V rámci zjednodušené metody pro ostatní pohledávky počítá Společnost očekávané ztráty jako celoživotní ztráty a pohledávky členů na defaultní a nedefaultní dle počtu dnů po splatnosti. K jednotlivým pohledávkám je útvarem Credit Risk ČSOB přiděleno procento (PD násobené LGD) pro výpočet ECL, které je vypočtené na základě metodiky ČSOB. Toto procento je aktualizováno vždy před koncem kalendářního čtvrtletí:

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2025

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
ALM (CP – dluhopisy + mezibankovní úvěry + směnky)	0,01 %		
CORP	0,06 %	0,86 %	62,26 %
RET	0,40 %	8,19 %	58,38 %
SME	0,28 %	3,23 %	47,12 %
CG* + SG*, LT ECL		2,47 %	

* Central Government, Sub-national Government

V případě finančních pohledávek za skupinovými entitami je použit koeficient ALM pro úroveň 1.

K 31. prosinci 2025 vyhodnotila Společnost výši těchto ztrát jako nemateriální a proto o nich neúčtovala podobně jako v předchozím účetním období..

K rozvahovému dni Společnost neeviduje obchodní pohledávky za odběrateli mimo skupinu.

Hodnota ECL kalkulovaná z hodnoty běžných a vkladových účtů vedených u ČSOB byla stanovena na základě výpočtu skupinového modelu z ECL engine. Hodnota k rozvahovému dni činila 1 tis. Kč ze základny 1 346 497 tis. Kč (vše splatné na požádání). Z důvodu nevýznamnosti nebylo o opravné položce účtováno (stejně jako v předchozím období – 64 tis. Kč k 31. prosinci 2024 ze základny 1 213 549 tis. Kč, z toho 213 490 tis. Kč bylo splatných na požádání a 1 000 000 tis. Kč s tenorem 1-2 týdny).

PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZÁKLADNÍ ZÁSADY VEDENÍ ÚČETNICTVÍ

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz

zisku a ztráty, přehled o změnách ve vlastním kapitálu, přehled o peněžních tocích a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví a vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a platnými českými účetními standardy pro finanční instituce. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, realizovatelných finančních nástrojů a finančních derivátů na reálnou hodnotu.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována.

DEN USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU

Nákupy a prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu (nákupy a prodeje s obvyklým termínem dodání) jsou vykázány k datu sjednání obchodu. Nákupy a prodeje podílových listů jsou vykázány k datu vypořádání. V ostatních případech se jedná o derivát, o kterém se účtuje na podrozvahových a rozvahových účtech od dne sjednání obchodu do dne vypořádání.

CIZÍ MĚNY

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.

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Kurzové zisky a ztráty akcií a podílových listů oceňovaných reálnou hodnotou se vykazují spolu se změnou jejich reálné hodnoty.

PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

Společnost sestavila přehled o peněžních tocích s využitím nepřímé metody. Peněžní prostředky jsou peníze v hotovosti včetně cenin a peněžních prostředků na účtu včetně přečerpání běžného nebo kontokorentního účtu.

Peněžními ekvivalenty se rozumí krátkodobý likvidní finanční majetek, který je snadno a pohotově směnitelný za předem známou částku peněžních prostředků a u tohoto majetku se nepředpokládají významné změny

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2025

hodnoty v čase. Za peněžní ekvivalenty jsou považovány peněžní úložky s nejvýše tříměsíční výpovědní lhůtou a likvidní dluhové cenné papíry k obchodování na veřejném trhu.

CENNÉ PAPIRY

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry“ zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry oceněné reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI);
- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty;
- dluhové cenné papíry oceněné v naběhlé hodnotě, 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.

Pro dluhové cenné papíry oceňované ve FVOCI, zisky nebo ztráty jsou vykázány v položce „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu, kromě následujícího, což je vykázáno ve výkazu zisku a ztráty stejným způsobem jako finanční aktiva oceněná v naběhlé hodnotě:

- úrokových výnosů za pomoci efektivní úrokové míry;
- tvorby opravné položky na očekávané úvěrové ztráty (ECL) a jejího rozpuštění nebo použití;
- zisků a ztrát z kurzových rozdílů.

V okamžiku, kdy je dluhový cenný papír

oceněný ve FVOCI odúčtován, pak kumulativní nerealizovaný zisk nebo ztráta do toho okamžiku vykázané v položce „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu jsou přeúčtovány z vlastního kapitálu a vykázány ve výkazu zisků a ztrát.

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

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji dluhových cenných papírů v oceňovací kategorii FVOCI nebo oceněných v naběhlé hodnotě účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu FIFO.

ÚROKY

Efektivní úroková míra

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

Efektivní úroková míra je úroková sazba, která diskontuje očekávané budoucí přijaté nebo odeslané peněžní toky po dobu očekávané životnosti finančního nástroje na:

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

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

včetně očekávaných úvěrových ztrát.

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

Naběhlá hodnota a hrubá účetní hodnota

„Naběhlá hodnota“ finančního aktiva nebo finančního závazku je částka, jíž jsou finanční aktiva nebo finanční závazky oceněny při prvotním zaúčtování snížená o splátky jistiny a zvýšená nebo snižená o kumulativní amortizaci prémie či diskontu za použití efektivní úrokové míry (tj. rozdílu mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti), a u finančních aktiv upravená o případnou opravnou položku.

„Hrubá účetní hodnota“ finančního aktiva představuje naběhlou hodnotu finančního aktiva před úpravou o případnou opravnou položku.

Prezentace

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

- úroky z finančních aktiv a finančních závazků oceněných naběhlou hodnotou vypočtené pomocí efektivní úrokové míry;
- úroky z dluhových finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI) vypočtené pomocí efektivní úrokové míry.

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2025

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

VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Poplatky a provize jsou vykazovány na akruálním principu k datu poskytnutí služby. Poplatky a provize za sjednání transakce pro třetí stranu nebo z podílu na tomto jednání jsou vykázány v okamžiku dokončení transakce, ke které se vztahují. Poplatky za obhospodařování a správu aktiv a za poradenské služby jsou vykazovány na akruálním principu na základě smluv o poskytnutí těchto služeb.

NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Náklady na poplatky a provize jsou vykazovány na akruálním principu k datu služby. Poplatky a provize za sjednané transakce pro třetí stranu nebo z podílu na tomto jednání jsou vykázány v okamžiku dokončení transakce, ke které se vztahují.

VRÁCENÍ NĚKTERÝCH POPLATKŮ

V souladu se statuty některých obhospodařovaných fondů mohou být v jejich portfoliích obsaženy investice do podílových fondů ze skupiny KBC. Za účelem zamezení dvojího účtování poplatků podílníkům spravovaných fondů vrací Společnost do jejich majetku inkasované provize za umístění podkladových fondů. V případě zahraničního fondu je obhospodařovatelský poplatek vrácen v částečné výši. V případě lokálního fondu ve správě Společnosti je vrácena celá část příslušného obhospodařovatelského poplatku.

Kalkulace očekávaného dohadu vratky

poplatků probíhá u fondů na denní nebo měsíční bázi. Následně Společnost zasílá fondům zálohovou platbu v měsíční periodě. Po uzavření příslušného čtvrtletí dochází k vyúčtování záloh a k zúčtování případných rozdílů.

Společnost vykazuje hodnotu vrácených poplatků jako ponížení výnosů za prodané KBC fondy, resp. ponížení výnosů za obhospodařování lokálních fondů.

POHLEDÁVKY

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

POHLEDÁVKY ZA KLIENTY Z TITULU NEVYPOŘÁDANÝCH NÁKUPŮ CENNÝCH PAPIRŮ

Pohledávky za klienty z titulu nevypořádaných nákupů cenných papírů jsou oceňovány dohodnutou prodejní cenou s klientem.

OPRAVNÉ POLOŽKY

Společnost pravidelně vyhodnocuje, zda existují důvody, které by poukazovaly na snížení hodnoty aktiv a v takovém případě tvoří opravné položky.

Tvorba opravných položek se účtuje na příslušném účtu výkazu zisku a ztráty. Jejich rozpuštění je vykázáno spolu se všemi náklady nebo ztrátami, na které byly vytvořeny, ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravných položek v případě, že pominou důvody, které vedou Společnost k důvodným závěrům, že došlo ke snížení hodnoty příslušného aktiva, se vykazuje ve výnosech. Opravné položky se tvoří v měně,

ve které se očekává provedení vypořádání.

Všechny opravné položky jsou vykázány jako snížení hodnoty příslušného aktiva. Pro finanční aktiva více viz odstavec Snížení hodnoty finančních aktiv.

REZERVY

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Společnost existující závazek v důsledku události, k nimž došlo v minulosti, a je-li pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku. Všechny rezervy jsou zahrnuty v závazcích.

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.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny, v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost je vykázáno ve výnosech. Rezerva je tvořena v měně, ve které Společnost předpokládá plnění.

DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou a je odpisován rovnoměrně po dobu jeho předpokládané

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2025

životnosti. Doby odepisování jsou stanoveny následovně:

	Počet let (od-do)
Stavby	30
Stroje, přístroje a zařízení	4-6
Dopravní prostředky	4-5
Software	5
Hardware	4
Audiovizuální dílo	1,5
Ostatní nehmotný majetek	6
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	15
Právo užívání (nájem)	10

Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení zvyšující užitnou hodnotu je aktivováno a odepisováno.

Pokud zůstatková hodnota aktiva přesahuje jeho odhadovanou zpětně získatelnou částku, je zůstatková hodnota aktiva snížena o opravnou položku na tuto zpětně získatelnou částku.

LEASING

Smlouva je považována za leasing, jestliže je spojena s převodem práva k užívání identifikovaného aktiva po určitou dobu výměnou za protiplnění. Právo k užívání najatého aktiva a související závazek jsou vykázány ve výkazu o finanční pozici nájemce. Právo k užívání je odepisováno po ekonomickou životnost podkladového aktiva, nebo po dobu trvání nájmu, podle toho, které z těchto období je kratší. Náklady na úroky vyplývající z leasingového závazku

jsou účtovány ve výkazu zisku a ztráty v části úrokové náklady, odděleně od odpisů. Úrokové náklady na závazek z leasingu jsou složkou finančních nákladů, které odstavec 82(b) IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky vyžaduje, aby byly ve výkazu zisku nebo ztráty a ostatního úplného výsledku prezentovány samostatně.

Účetní jednotka v roli nájemce vykáže aktivum z práva k užívání najatého aktiva a související závazek z leasingu v rozvaze s výjimkou, kdy:

- doba nájmu není větší než 12 měsíců;
- nebo podkladové aktivum má nízkou pořizovací hodnotu, dle interních standardů menší, než ekvivalent USD 5 000.

Aktivum z práva k užívání je na počátku oceněno v pořizovací ceně, která zahrnuje:

- prvotní ocenění závazku z leasingu;
- leasingové platby provedené k počátku nebo před tímto dnem po odečtení veškerých obdržených leasingových pobídek;
- počáteční přímé náklady;
- odhadované náklady, které nájemce vynaloží na demontáž a odstranění najatého aktiva.

Aktivum z práva k užívání je vykazováno v rozvaze v položce „Dlouhodobý hmotný majetek“ a je rovnoměrně odepisováno po dobu do konce ekonomické životnosti podkladového aktiva nebo do konce nájmu a to podle toho, které z těchto období skončí dříve. 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“.

Ve výkazu peněžních toků nájemce klasifikuje:

- a) platby v hotovosti za hlavní část leasingového závazku v rámci finančních činností;
- b) platby v hotovosti za úrokovou část závazku z leasingu podle požadavků IAS 7 Výkaz peněžních toků o zaplacených úrocích; a
- c) krátkodobé leasingové platby, platby za leasing aktiv nízké hodnoty a variabilní leasingové platby nezahnuté do ocenění leasingového závazku v rámci provozních činností.

Ke dni zahájení smlouvy společnost jako nájemce vykáže aktivum z práva k užívání a závazek z leasingu. Klasifikace práva k užívání do třídy hmotný/nehmotný majetek je dle předmětu leasingu, tj. dle podkladového aktiva. Aktivum z práva k užívání je oceněno pořizovacími náklady, které zahrnují částku prvotního ocenění závazku z leasingu, veškeré leasingové platby provedené v den zahájení nebo před tímto dnem po odečtení veškerých obdržených leasingových pobídek, veškeré počáteční přímé náklady vynaložené společností, odhadované náklady, které má společnost vynaložit na demontáž a odstranění podkladového aktiva, a uvedení místa, kde se nalézá, do původního stavu, nebo uvedení podkladového aktiva do stavu vyžadovaného podmínkami leasingu. Závazek z leasingu je oceněn současnou hodnotou leasingových plateb, které nejsou k tomuto datu uhrazeny. Leasingové platby jsou diskontovány s použitím implicitní úrokové míry leasingu, pokud lze tuto míru snadno určit. Pokud tuto míru nelze snadno určit, použije se přírůstková výpůjční úroková míra stanovená ČSOB.

Společnost si pronajímá od ČSOB kancelářské prostory. Ve výkazu o finanční pozici jsou aktiva z práva k užívání vykázána

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2025

v položce Dlouhodobý hmotný majetek, závazky z leasingu v položce Ostatní pasiva. Do 31. prosince 2020 byly platby v rámci operativního leasingu vykazovány ve výkazu zisku a ztráty výsledku rovnoměrně po dobu nájmu. Úrok je vykázán prostřednictvím samostatné položky „Úrokové náklady na závazek z leasingu“ ve výkazu zisku nebo ztráty.

DANĚ

Daň z přidané hodnoty

Společnost je skupinově registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“). Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceňován pořizovací cenou včetně daně z přidané hodnoty. Společnost neuplatňuje DPH na vstupu vzhledem k tomu, že poměr příjmů podléhajících DPH k celkovým příjmům Společnosti nedosahuje takové výše, aby bylo pro Společnost ekonomické DPH na vstupu uplatňovat. DPH na vstupu (s výjimkou dlouhodobého a nehmotného majetku) je okamžitě účtována do nákladů.

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 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.

NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE, PENZIJNÍ PŘÍPOJIŠTĚNÍ A SOCIÁLNÍ FOND

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů a zahrnují odměny členům představenstva a dozorčí rady.

Společnost přispívá svým zaměstnancům na penzijní a životní přípojištění. Tyto příspěvky placené Společností jsou účtovány přímo do nákladů. K financování státního důchodového plánu provádí Společnost pravidelné odvody do státního rozpočtu. Z dalších benefitů Společnost přispívá zaměstnancům zejména na stravování nebo poskytuje příspěvky při dlouhodobé nemoci.

Společnost vytváří sociální fond na krytí sociálních potřeb zaměstnanců a zaměstnavatelského programu. V souladu s účetními předpisy platnými v České republice není přiděl do sociálního fondu vykázán ve výkazu zisku a ztráty, ale jako rozdělení zisku. Čerpání sociálního fondu rovněž není vykázáno ve výkazu zisku a ztráty, ale jako snížení fondu. Sociální fond slouží zejména na pokrytí nákladů ze systému Cafeteria souvisejících s volným časem a zdravím zaměstnanců. Dále je určen mimo jiné k hrazení příspěvků souvisejících s tíživou životní situací zaměstnanců.

SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu;
- vedoucí zaměstnanci Společnosti, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídicí funkce vymezené stanovami Společnosti („vedoucí zaměstnanci Společnosti“);
- společnosti ovládající Společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností;

- osoby blízké (příímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společností ovládajícím Společnost;
- společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Společnost drží větší než 10% majetkovou účast;
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí ve Společnosti, akcionáři s více než 10% hlasovacích práv a jimi ovládané společnosti;
- dceřiné společnosti Společnosti.

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

VLASTNÍ KAPITÁL

Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách představují rozdíl mezi oceněním majetku a závazků v rámci přeměn Společnosti, s výjimkou změny právní formy, a souhrnem ocenění jednotlivých složek majetku v účetnictví zanikající účetní jednotky sníženým o závazky.

Oceňovací rozdíl z přecenění při přeměnách společnosti vznikl z rozdílu mezi účetní a tržní hodnotou slučované společnosti stanovené na základě znaleckého posudku.

Do konce roku 2013 byla společnost povinna doplňovat rezervní fond o 5 % z čistého zisku ročně až do dosažení požadované výše 20 % základního kapitálu. V současné době je rezervní fond naplněn dle zákonného požadavku ve výši 100 000 tis. Kč.

Na základě účinnosti zákona č. 90/2012 o obchodních korporacích od 1. ledna 2014 společnost nemá nadále povinnost vytvářet zákonný rezervní fond přidělem z čistého

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2025

zisku. Vytvořené zdroje se mohou použít pouze k úhradě ztráty. Společnost nemá zájem na další tvorbě zákonného rezervního fondu, má možnost rozhodnout o jeho rozpuštění.

DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

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 Společnosti.

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

Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

V roce 2025 a 2024 nedošlo k zásadním změnám v používaných účetních metodách a postupech.

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.

NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Dopad událostí, které nastaly mezi

rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

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

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2025

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI (v tis. Kč)

	31.prosince 2025	31.prosince 2024
Běžné účty u bank	1 390 510	213 490
Termínované vklady	0	1 000 059
CELKEM	1 390 510	1 213 549

Běžné účty u Československé obchodní banky, a. s., a Československé obchodné banky, a.s. („ČSOB“), a termínované vklady byly uloženy za stejných podmínek a úrokových sazeb, jako srovnatelné transakce s jinými klienty realizovanými ve shodné době.

DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK (v tis. Kč)

NEHMOTNÝ MAJETEK

POŘIZOVACÍ CENA	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení	Převody	Konečný zůstatek
Software	116 844	4 318	0	0	121 162
Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	547	0	0	0	547
CELKEM K 31. PROSINCI 2025	117 391	4 318	0	0	121 709
CELKEM K 31. PROSINCI 2024	110 795	6 596	0	0	117 391

OPRÁVKY	Počáteční zůstatek	Odpisy	Prodeje, vyřazení	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Software	111 053	1 469	0	112 522	8 640
Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	547	0	0	547	0
CELKEM K 31. PROSINCI 2025	111 600	1 469	0	113 069	8 640
CELKEM K 31. PROSINCI 2024	105 234	6 366	0	111 600	5 791

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2025

HMOTNÝ MAJETEK

POŘIZOVACÍ CENA	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení	Převody	Konečný zůstatek
Ostatní hmotný majetek	834	0	0	0	834
Právo k užití	32 059	0	0	400	32 459
Oceňovací rozdíl	1 011 694	0	0	0	1 011 694
CELKEM K 31. PROSINCI 2025	1 044 587	0	0	400	1 044 987
CELKEM K 31. PROSINCI 2024	1 044 570	0	-603	620	1 044 587

OPRÁVKY	Počáteční zůstatek	Odpisy	Prodeje, vyřazení	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Ostatní hmotný majetek	764	0	0	764	70
Právo k užití	17 628	4 667	0	22 295	10 164
Oceňovací rozdíl	910 529	67 446	0	977 975	33 719
CELKEM K 31. PROSINCI 2025	928 921	72 113	0	1 001 034	43 953
CELKEM K 31. PROSINCI 2024	857 359	72 134	-572	928 921	115 666

Oceňovací rozdíl k nabytému majetku vznikl jako rozdíl mezi zůstatkovou účetní cenou zanikající společnosti a cenou stanovenou znalcem. Ocenění zpracované znalcem bylo založeno na výnosové metodě pracující s očekávanými peněžními toky po zdanění a diskontní mírou po zdanění. Z tohoto důvodu nebylo v souvislosti s přeceněním účtováno o odložené dani.

Společnost každoročně ke dni účetní závěrky provádí test znehodnocení oceňovacího

rozdílu za použití metody diskontovaných peněžních toků. Test znehodnocení oceňovacího rozdílu k nabytému majetku společnosti ČSOB AM je založen na metodě diskontování budoucích peněžních toků („metoda DCF“). Pro tyto účely byly použity očekávané peněžní toky generované celou Společností, která je jediná identifikovaná penězotvorná jednotka.

Výsledkem testu bylo zjištění, že k 31. prosinci 2025 zůstatková hodnota oceňovacího rozdílu 33 719 tis. Kč nevyžaduje snížení.

LEASING DLE IFRS 16

Společnost nepronajímá žádný svůj majetek a nemá žádné pohledávky z nevypověditelných nájmu. Společnost má uzavřenu smlouvu o podnájmu nebytových prostor. Smlouva o podnájmu nebytových prostor byla uzavřena dne 1. dubna 2019 se společností Československá obchodní banka, a. s. Platnost smlouvy je po využití pětileté opce prodloužena do 31. března 2028. Smlouva naplňuje klasifikaci dle IFRS 16 jako leasing. Nájemné je stanoveno v CZK.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2025

ZÁVAZKY Z LEASINGU DLE IFRS 16	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Závazky do 1 roku	4 694	4 513
Závazky od 1 roku do 5 let	5 937	10 329
CELKEM	10 631	14 842

Hodnota nediskontovaných závazků k 31.12.2025 činila 10 743 tis. Kč (15 077 k 31. 12. 2024). Úrokové náklady spojené se závazky z leasingu dle IFRS 16 činí 130 tis. Kč (173 tis. Kč za rok 2024).

OSTATNÍ AKTIVA (v tis. Kč)

	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Pohledávky z obchodního styku – do splatnosti	586 685	501 605
Pohledávka z titulu pevných, výnosových odměn a custody poplatků	70 410	72 551
Daňové pohledávky	4 856	4 132
Poskytnuté zálohy	0	36
Ostatní	1 063	6 882
CELKEM	663 014	585 206

Pohledávky nejsou zajištěny. Pohledávky vznikají především z distribučního poplatku KBC Asset Management, ze správy českých a slovenských fondů a dále z titulu pevných a výnosových odměn.

NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ (v tis. Kč)

	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Náklady příštích období	273	213
Příjmy příštích období	222	386
CELKEM	495	599

Příjmy příštích období jsou tvořeny především dohady na poplatek za administraci fondů, stejně jako v roce 2024.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2025

OSTATNÍ PASIVA (v tis. Kč)

	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Závazky z obchodního styku – do splatnosti	295 703	514 444
Závazky z obchodního styku – po splatnosti	0	186
Dohadné náklady na distribuci podílových listů	33 198	28 052
Závazky vůči zaměstnancům	5 237	4 787
Roční odměny včetně sociálního a zdravotního pojištění	24 402	21 501
Zúčtování s institucemi sociálního a zdravotního pojištění	2 416	2 205
Daňové závazky	73 362	93 720
Ostatní závazky a dohady	8 099	8 403
Leasingový závazek – nájemné	10 631	14 842
CELKEM	453 048	688 140

Závazky nejsou zajištěny majetkem Společnosti.

VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ (v tis. Kč)

	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Distribuční poplatky	322 983	3 081
Výnosová odměna	15 715	0
CELKEM	338 698	3 081

Meziroční nárůst položky „Distribuční poplatky“ a položky „Výnosová odměna“ byl způsoben neobdrženou fakturací z Československé obchodní banky, a.s. k datu účetní závěrky, výše byla odsouhlasena.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA
 PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM
 VEDENÍ SPOLEČNOSTI
 SPRÁVA PORTFOLIÍ
 A INVESTIČNÍ STRATEGIE
 SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
 FONDŮ
 ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
 ZODPOVĚDNOSTI
 SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK
 ZPRÁVA O VZTAZÍCH
 ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2025

VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU (v tis. Kč)

ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Upsaný a plně splacený základní kapitál Společnosti činil 499 000 tis. Kč k 31. prosinci 2025 stejně jako k 31. prosinci 2024, který byl tvořený. 499 ks akcií o jmenovité hodnotě 1 000 tis. Kč.

AKCIONÁŘI

	31. prosince 2025	31. prosince 2024
KBC Asset Management NV	100 %	100 %
CELKEM	100 %	100 %

ROZDĚLENÍ ZISKU

Za rok 2024 vykázala Společnost zisk po zdanění ve výši 621 589 tis. Kč. Valná hromada Společnosti rozhodla o použití zisku formou výplaty podílů na zisku jedinému akcionáři. Výplata proběhla v červnu 2025.

Představenstvo Společnosti navrhuje převod zisku za rok 2025 ve výši 707 037 tis. Kč do nerozděleného zisku. O návrhu rozhodne valná hromada po schválení roční účetní závěrky.

ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY (v tis. Kč)

	2025	2024
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
z vkladů (běžné a termínované účty)	41 989	50 938
z dluhových cenných papírů	0	0
CELKEM	41 989	50 938
Úrokové náklady na závazek z leasingu	130	173
ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS	41 859	50 765

Níže uvádíme úrokové výnosy a úrokové náklady k jednotlivým položkám dle druhu ocenění:

- Finanční aktiva oceněná v naběhlé hodnotě: 41 989 tis. Kč (50 938 tis. Kč v roce 2024).
- Společnost neuplatnila žádné úroky z prodlení za rok 2025 ani za rok 2024.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2025

VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ (v tis. Kč)

	2025	2024
Poplatky za obhospodařování majetku fondů	1 865 499	1 627 407
Poplatky za obhospodařování majetku	1 313 212	1 167 555
Odměna za prodej podílových listů	110 742	92 661
Ostatní	46 324	35 341
CELKEM	3 335 777	2 922 964

Všechny výnosy byly realizovány v České republice.

NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE (v tis. Kč)

	2025	2024
Poplatky za zprostředkování prodeje podílových listů	2 085 364	1 807 450
Ostatní poplatky	27 164	19 359
CELKEM	2 112 528	1 826 809

Důvodem meziročního nárustu poplatků za zprostředkování byl větší objem prodaných fondů v distribuční síti.

ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ (v tis. Kč)

	2025	2024
Ztráta z přecenění z derivátů	-397	-1 570
Ostatní kurzové rozdíly	-7 877	-445
Ostatní finanční výnosy	355	299
CELKEM	-7 919	-1 716

Níže uvádíme detail k jednotlivým položkám dle druhu ocenění:

- Finanční aktiva oceněná v naběhlé hodnotě: -7 522 tis. Kč
- Finanční aktiva ve FVTPL: -397 tis (RH měnových derivátů)

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA
 PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM
 VEDENÍ SPOLEČNOSTI
 SPRÁVA PORTFOLIÍ
 A INVESTIČNÍ STRATEGIE
 SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
 FONDŮ
 ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
 ZODPOVĚDNOSTI
 SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK
 ZPRÁVA O VZTAZÍCH
 ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
 K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2025

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY (v tis. Kč)

	2025	2024
Výnosy z prodeje hmotného a nehmotného majetku	15	782
Ostatní výnosy z běžné činnosti	46 662	38 074
CELKEM	46 677	38 856

OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY (v tis. Kč)

	2025	2024
Dary	540	546
Příspěvek do Garančního fondu	4 601	4 517
Ostatní	2 033	3 233
CELKEM	7 174	8 296

SPRÁVNÍ NÁKLADY (v tis. Kč)

	2025	2024
Náklady na zaměstnance	127 871	112 291
Náklady na software a informační systémy	69 220	51 314
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	1 737	1 940
Nájemné	3 741	3 473
Cestovné	1 094	1 409
Spotřeba kancelářského materiálu a energie	199	156
Náklady na reprezentaci	217	354
Správní poplatky	22	48
Služby KBC SK & CZ branch	48 484	60 584
Služby KBC HU & BG branch	29 473	33 746
Ostatní správní náklady	27 784	26 299
CELKEM	309 842	291 614

Náklady na povinný audit činily 1 177 tis. Kč v roce 2025 (1 381 tis. Kč v roce 2024).

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA
 PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM
 VEDENÍ SPOLEČNOSTI
 SPRÁVA PORTFOLIÍ
 A INVESTIČNÍ STRATEGIE
 SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
 FONDŮ
 ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
 ZODPOVĚDNOSTI
 SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK
 ZPRÁVA O VZTAZÍCH
 ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
 K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2025

NÁKLADY NA ZAMĚŠTNANCE LZE ANALYZOVAT NÁSLEDUJÍCÍM ZPŮSOBEM (v tis. Kč)

	2025	2024
Mzdy a odměny zaměstnancům	80 560	70 389
Zdravotní a sociální pojištění	29 892	26 174
Mzdy a odměny členům vedení	12 025	10 763
Ostatní osobní náklady	5 394	4 965
CELKEM	127 871	112 291

Vedení zahrnuje výkonné členy představenstva.

STATISTIKA ZAMĚŠTNANCŮ

	2025	2024
Počet členů dozorčí rady	3	3
Počet členů představenstva	3	3
Počet zaměstnanců ve vedení	3	3
PRŮMĚRNÝ POČET ZAMĚŠTNANCŮ	61	57

ODPISY AKTIV (v tis. Kč)

ODPISY A OPRAVNÉ POLOŽKY K DLOUHODOBÉMU HMOTNÉMU A NEHMOTNÉMU MAJETKU

	2025	2024
Odpisy hmotného majetku	0	-207
Odpisy nehmotného majetku	-1 469	-6 365
Odpisy oceňovacího rozdílu k nabytému majetku	-67 447	-67 447
Odpisy práva k užívání – nájemné	-4 667	-4 480
CELKEM	-73 583	-78 499

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2025

DAŇ Z PŘÍJMŮ (v tis. Kč)

DAŇ SPLATNÁ	2025	2024
Zisk před zdaněním	913 268	805 652
ROZDÍLY MEZI ZISKEM A DAŇOVÝM ZÁKLADEM		
Daňově neuznané náklady	92 258	90 402
z toho rozdíl mezi daňovými a účetními odpisy	67 447	67 447
Výnosy nepodléhající zdanění	-20 731	-18 804
Dary	-540	-546
DAŇOVÝ ZÁKLAD	984 255	876 704
Daň z příjmu ve výši 21 % (19 %)	206 694	184 108
Oprava daně minulých let	261	123
Změna stavu odložené daně	-725	-169
CELKEM	206 230	184 062

ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Rozdíl účetní a daňové zůstatkové ceny hmotného a nehmotného majetku	-715	-829
Dohadné položky na nevyplacené bonusy a ostatní	5 572	4 961
CELKEM	4 857	4 132

ZMĚNU STAVU ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY LZE ANALYZOVAT NÁSLEDUJÍCÍM ZPŮSOBEM (v tis. Kč)

Odložená daňová pohledávka k 31. prosinci 2023	3 963
Výnos z odložené daně	169
Odložená daňová pohledávka k 31. prosinci 2024	4 132
Výnos z odložené daně	725
Odložená daňová pohledávka k 31. prosinci 2025	4 857

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2025

TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI (v tis. Kč)

AKTIVA	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Běžné účty u ČSOB	1 390 309	213 331
Termínovaný vklad u ČSOB (včetně AUV)	0	1 000 059
Pohledávky vůči fondům	171 747	148 474
Pohledávky vůči ČSOB	255	226
Pohledávky vůči KBC Asset Management NV	391 489	333 442
Pohledávky vůči KBC Fund Management Ltd	470	550
Pohledávky vůči KBC AM, ČSOB pobočka	10 225	9 542
Pohledávky vůči ČSOB Pojišťovna	7 811	7 893
Pohledávky vůči ČSOB Poistovňa SK	1 072	1 082
Pohledávky vůči ČSOB Penzijní společnost	18 797	16 598
PASIVA	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Závazky a dohadné účty pasivní vůči ČSOB	322 615	312 411
Závazky a dohadné účty pasivní vůči fondům	26 225	19 599
Závazky vůči ČSOB Pojišťovně	21 859	21 788
Závazky a dohadné účty pasivní vůči ČSOB SK	20 349	16 135
Závazky vůči ČSOB Penzijní společnosti	0	711
KBC Asset Management NV	238 112	153 612
KBC AM, ČSOB pobočka	7 441	12 762
KBC Asset Management NV SK	1 629	1 109
KBC Asset Management NV HU	4 728	5 130
KBC Asset Management NV BG	7 129	735
KBC GROUP NV / KBC Global services	0	140

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2025

VÝNOSY	2025	2024
Poplatek za obhospodařování fondů	1 914 197	1 662 262
Výnosy od KBC Asset Management NV	1 236 399	1 087 190
ČSOB Pojišťovna	27 966	28 968
ČSOB Poistovňa SK	4 231	4 132
ČSOB Penzijní společnost	70 318	64 458
KBC Fund Management Ltd	1 824	2 297
Výnosové úroky od ČSOB	41 989	50 938
KBC AM, ČSOB pobočka	16 228	14 890
NÁKLADY	2025	2024
Provize za prodej podílových listů ¹⁾	1 389 182	1 219 920
Bankovní a jiné poplatky placené ČSOB	19 936	18 545
Ostatní služby poskytnuté ČSOB	24 362	23 527
ČSOB Penzijní společnost	2 636	1 380
ČSOB Leasing	82	573
KBC GROUP N.V. / KBC Global services	1 321	1 123
ČSOB SK	24	24
KBC Asset Management NV SK	8 702	6 643
KBC Asset Management NV HU	20 849	23 167
KBC Asset Management NV BG	8 624	10 580
KBC Asset Management NV	739 437	624 902
KBC AM, ČSOB pobočka	39 782	53 941
Záporná reálná hodnota měnových forwardů sjednaných s ČSOB	397	1 570
Nákladové úroky vůči ČSOB Leasing	173	173

¹⁾ Jedná o distribuční poplatky placené ČSOB, ČSOB pojišťovně a ČSOB SK.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2025

HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ (v tis. Kč)

KLIENTSKÁ PORTFOLIA

Hodnoty převzaté k obhospodařování a k administraci, zejména investiční instrumenty klientů, představovaly k 31. prosinci 2025 úhrnnou sumu ve výši 467 052 822 tis. Kč, v tom 458 773 076 tis. Kč jsou hodnoty obhospodařované a 8 279 746 tis. Kč jsou hodnoty pouze administrované. Z toho na hodnoty převzaté od spřízněných stran za účelem portfolio managementu připadalo 119 406 680 tis. Kč. Nejvýznamnější jsou hodnoty převzaté od Transformovaného fondu Stabilita ČSOB Penzijní společnosti (35 183 195 tis. Kč) a ČSOB Pojišťovny, a.s. (34 506 733 tis. Kč).

VLASTNÍ KAPITÁL OBHOSPODAŘOVANÝCH / ADMINISTROVANÝCH LOKÁLNÍCH FONDŮ	31. prosince 2025	31. prosince 2024
ČSOB Bohatství	54 153 427	50 756 574
ČSOB Akciový	19 943 123	15 956 131
ČSOB Dluhopisový	1 916 884	2 088 024
ČSOB Akciový Srdce Evropy	1 459 670	742 084
Securities Holdings Fund	766 272	799 156
PROFIT	573 825	536 785
Premium 3	443 612	435 794
ČSOB PB Largo	2 516 976	2 251 594
ČSOB PB Moderato	9 795 534	8 083 364
ČSOB PB Moderato EUR	730 474	453 041
ČSOB PB Presto	2 560 116	1 776 687
Fond udržitelnosti ŘKC	2 708	2 627
Růstový podfond	1 982 938	1 789 769
Výnosový podfond (administrace)	276 274	234 047
Nemovitostní podfond	384 067	333 271
Slovenský podfond	228 686	216 271
Sokolovský fond	395 300	376 448
TERBERIN Fund	386 340	381 186
ČSOB Odvážný zodpovědný	4 518 395	3 002 047
ČSOB Opatrný zodpovědný	9 627 211	6 086 838
ČSOB Private Banking Wealth Office I.	4 307 769	3 412 127

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2025

ČSOB Private Banking Wealth Office II.	6 814 620	5 913 441
ČSOB Premiéra	40 645 244	45 029 003
Patria Residenční fond (administrace)	845 948	767 841
Patria City West (administrace)	1 045 708	995 424
Patria Logisticko-retailový fond (administrace)	745 104	713 618
ČSOB Nemovitostní fond Patria	5 366 713	2 204 765
ČSOB Akciový zodpovědný	1 516 897	1 229 865
ČSOB Velmi odvážný zodpovědný	1 251 702	711 351
ČSOB Velmi opatrný zodpovědný	17 540 569	13 925 430
ČSOB Dluhopisový zodpovědný	2 205 216	1 343 393
ČSOB Medium zodpovědný	703 390	570 633
Celkem	195 650 712	173 118 629

VLASTNÍ KAPITÁL OBHOSPODAŘOVANÝCH SLOVENSKÝCH FONDŮ	31. prosince 2025	31. prosince 2024
ČSOB Privátný o.p.f.	2 137 133	1 951 051
ČSOB Rastový o.p.f.	4 290 813	3 391 713
ČSOB Vyvážený o.p.f.	998 527	898 107
ČSOB Svetový akciový o.p.f.	2 469 279	2 043 005
ČSOB Fér Vyvážený SRI	169 833	184 356
ČSOB Fér Rastový SRI	769 796	773 041
Celkem	10 835 381	9 241 273

V podrozvaze Společnost vykazuje hodnotu podílových listů obhospodařovaných podílovými fondy.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA
 PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM
 VEDENÍ SPOLEČNOSTI
 SPRÁVA PORTFOLIÍ
 A INVESTIČNÍ STRATEGIE
 SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
 FONDŮ
 ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
 ZODPOVĚDNOSTI
 SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK
 ZPRÁVA O VZTAZÍCH
 ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2025

PODÍLOVÉ LISTY VE VLASTNICTVÍ ČLENŮ PŘEDSTAVENSTVA, DOZORČÍ RADY A VEDENÍ SPOLEČNOSTI (v ks)

	31. prosince 2025	31. prosince 2024
ČSOB Bohatství	457 400	382 756
ČSOB Bohatství dividendový	145 267	145 267
ČSOB Akciový	1 524 147	949 805
ČSOB Akciový Srdce Evropy	231 039	11 680
ČSOB Premiéra	161 183	9 645 747
ČSOB Wealth Office II.	0	9 044 746
ČSOB Dluhopisový	13 944	13 944
ČSOB Odvážný zodpovědný	992	992
ČSOB Premium Odvážný zodpovědný	106 129	95 651
ČSOB Wealth Office Akciový	0	6 714 440
ČSOB Akciový zodpovědný	297 639	227 685
ČSOB Privat Banking Bohatství	497 456	0
Celkem	3 435 196	27 232 713

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly realizovány za obvyklých tržních podmínek, případně na úrovni nákladových cen a přiměřeného zisku u běžně neobchodovaných plnění.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA
 PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM
 VEDENÍ SPOLEČNOSTI
 SPRÁVA PORTFOLIÍ
 A INVESTIČNÍ STRATEGIE
 SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
 FONDŮ
 ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
 ZODPOVĚDNOSTI
 SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK
 ZPRÁVA O VZTAZÍCH
 ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2025

FINANČNÍ RIZIKA

ÚVOD

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

Společnost není vystavena významnému úvěrovému riziku. Společnost je vystavena měnovému riziku a nepřímo je vystavena tržnímu a úrokovému riziku v důsledku pohybů čistého obchodního jmění obhospodařovaných fondů a tím i výši odměny za obhospodařování. Volné finanční zdroje Společnost ukládá na běžná a termínová depozita. Společnost nepovažuje toto riziko za významné a nepoužívá k jeho řízení žádné zajišťovací nástroje.

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

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

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

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

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

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

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

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

- Vymezení rizika – vymezení dílčího rizika pro následné řízení.
- Měření rizika – vymezení míry (dílčího) rizika a způsobu jejího stanovení včetně pravidelného sledování její hodnoty.

- Řízení rizika – vymezení limitů, které musí hodnoty (dílčího) rizika splňovat, vyhodnocování čerpání limitů a stanovení akcí při jejich nesplnění.

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

A. TRŽNÍ RIZIKO

Společnost se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své činnosti a investiční strategie. Společnost může volně finanční prostředky ukládat na termínová depozita nebo investovat do krátkodobých dluhových cenných papírů.

B. OPERAČNÍ RIZIKO

Společnost je vystavena operačnímu riziku, jako riziku vzniku ztráty v důsledku provozních nedostatků a chyb. Operační riziko společnost řídí prostřednictvím standardů, které definují jeho hlavní zdroje a zároveň určují postupy k eliminaci nebo snížení konkrétního rizika na přijatelnou úroveň. Události operačního rizika jsou sledovány a vyhodnocovány s cílem jejich průběžné evidence a stanovení postupů, které slouží k zamezení jejich opakování. Společnost rovněž řídí proces zajištění kontinuity podnikání. Jsou definovány záložní a krizové plány a tyto plány jsou pravidelně testovány např. v podobě ověření reálné práce vybraných útvarů Společnosti ze záložního pracoviště.

C. PRÁVNÍ RIZIKO

Společnost pravidelně sleduje a vyhodnocuje právní rizika spojená s jejím podnikáním, a to v souladu s příslušnou interní směrnicí

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2025

Společnosti. Za hodnocení a minimalizaci právního rizika primárně odpovídá právní oddělení Společnosti. V případě uzavírání smluvních vztahů s protistranami se vždy současně uplatňuje i kreditní riziko protistran. V rámci právního rizika se rovněž aktivně sledují změny české i evropské

legislativy související s předmětem podnikání Společnosti.

D. MĚNOVÉ RIZIKO

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných

měn. Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva i závazky Společnosti v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn.

31. PROSINCE 2025

AKTIVA (V TIS. KČ)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	1 346 731	42 596	870	313	1 390 510
Dlouhodobý majetek	52 593	0	0	0	52 593
Ostatní aktiva	267 618	390 539	1 726	3 131	663 014
Náklady a příjmy příštích období	450	45	0	0	495
AKTIVA CELKEM	1 667 392	433 180	2 596	3 444	2 106 612
Ostatní pasiva	507 408	278 032	581	5 724	791 745
ČISTÁ VÝŠE AKTIV	1 159 984	155 148	2 015	-2 280	1 314 867

Analýza citlivosti na kurzové změny

Společnost je vystavena měnovému riziku zejména v souvislosti s měnou EUR. V případě desetiprocentního posílení nebo oslabení české koruny vůči měně EUR, by

se zisk Společnosti za období končící 31. prosince 2025 zvýšil/snížil o 15 882 tis. Kč (17 260 tis. Kč v roce 2024). Deset procent představuje míru citlivosti, při které se členům klíčového managementu předkládá interní

hlášení o měnovém riziku, a podle odhadu vedení představuje přiměřeně možnou změnu měnových kurzů. Analýza citlivosti zahrnuje jen neuhrazené peněžní položky denominované v cizí měně.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2025

31. PROSINCE 2024

AKTIVA (V TIS. KČ)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	1 187 188	22 055	1 127	3 179	1 213 549
Dlouhodobý majetek	121 457	0	0	0	121 457
Ostatní aktiva	248 752	332 120	1 311	3 023	585 206
Náklady a příjmy příštích období	495	72	32	0	599
AKTIVA CELKEM	1 557 892	354 247	2 470	6 202	1 920 811
Ostatní pasiva	503 128	181 650	236	6 207	691 221
ČISTÁ VÝŠE AKTIV	1 054 764	172 597	2 234	-5	1 229 590

E. ÚROKOVÉ RIZIKO

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a závazky Společnosti v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

Nefinanční aktiva a závazky jsou uvedeny v kategoriích ostatní aktiva a pasiva a v sekci majetku.

31. PROSINCE 2025

AKTIVA (V TIS. KČ)	do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok – 7 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 390 510	0	0	0	1 390 510
Dlouhodobý majetek	0	0	0	52 593	52 593
Ostatní aktiva	0	0	0	663 014	663 014
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	495	495
AKTIVA CELKEM	1 390 510	0	0	716 102	2 106 612
Právo k užití – závazek	0	4 694	5 937	0	10 631
Ostatní pasiva	0	0	0	781 114	781 114
ČISTÁ VÝŠE AKTIV	1 390 510	-4 694	-5 937	-65 012	1 314 867

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2025

Analýza citlivosti na kurzové změny

Níže uvedená analýza citlivosti byla stanovena na základě expozice vůči úrokovým sazbám na derivátové a nederivátové nástroje ke konci účetního období. Při interním

vykazování úrokového rizika členům klíčového managementu se používá zvýšení nebo snížení o 50 bazických bodů, což představuje odhad vedení týkající se přiměřeně možné změny úrokových sazeb. Kdyby byly úrokové sazby

o 50 bazických bodů vyšší/nížší a všechny ostatní proměnné by zůstaly konstantní tak by se zisk Společnosti za období končící 31. prosince 2025 zvýšil/snížil o 6 263 tis. Kč (5 058 tis. Kč v roce 2024).

31. PROSINCE 2024

AKTIVA (V TIS. KČ)	do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 rok – 7 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 213 549	0	0	0	1 213 549
Dlouhodobý majetek	0	0	0	121 457	121 457
Ostatní aktiva	0	0	0	585 206	585 206
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	599	599
AKTIVA CELKEM	1 213 549	0	0	707 262	1 920 811
Právo k užití – závazek	0	4 513	10 329	0	14 842
Ostatní pasiva	0	0	0	676 379	676 379
ČISTÁ VÝŠE AKTIV	1 213 549	-4 513	-10 329	30 883	1 229 590

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2025

F. RIZIKO LIKVIDITY

Následující tabulka člení aktiva a závazky Společnosti podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k datu účetní závěrky.

31. PROSINCE 2025

AKTIVA (V TIS. KČ)	do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 – 7 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 390 510	0	0	0	1 390 510
Dlouhodobý majetek	0	0	0	52 593	52 593
Ostatní aktiva	0	0	0	663 014	663 014
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	495	495
AKTIVA CELKEM	1 390 510	0	0	716 102	2 106 612
Právo k užití – závazek	0	4 694	5 937	0	10 631
Ostatní pasiva	0	0	0	781 114	781 114
ČISTÁ VÝŠE AKTIV	1 390 510	-4 694	-5 937	-65 012	1 314 867

31. PROSINCE 2024

AKTIVA (V TIS. KČ)	do 3 měsíců	3–12 měsíců	1 – 7 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 213 549	0	0	0	1 213 549
Dlouhodobý majetek	0	0	0	121 457	121 457
Ostatní aktiva	0	0	0	585 206	585 206
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	599	599
AKTIVA CELKEM	1 213 549	0	0	707 262	1 920 811
Právo k užití – závazek	0	4 513	10 329	0	14 842
Ostatní pasiva	0	0	0	676 379	676 379
ČISTÁ VÝŠE AKTIV	1 213 549	-4 513	-10 329	30 883	1 229 590

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2025

G. ÚVĚROVÉ RIZIKO

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko primárně vzniká z úvěrů a půjček poskytnutých klientům nebo ostatním bankám nebo družstevním záložnám nebo z investic do dluhových cenných papírů. Pro účely vykazování řízení rizik účetní jednotka hodnotí a seskupuje všechny prvky úvěrového rizika, tj. riziko selhání konkrétního dlužníka, riziko země a riziko odvětví.

Za účelem posouzení expozice k významným koncentracím úvěrového rizika, musí účetní jednotka podle ratingových stupňů úvěrového rizika zveřejnit hrubou účetní hodnotu finančních aktiv a expozici vůči úvěrovému riziku u úvěrových závazků a smluv o finančních zárukách. Tyto informace se poskytují samostatně pro finanční nástroje:

- u nichž se opravný prostředek ke ztrátě oceňuje částkou rovnající se očekávaným úvěrovým ztrátám za 12 měsíců;
- u nichž se odpočet na ztrátu oceňuje částkou rovnající se očekávaným úvěrovým ztrátám za dobu životnosti a které jsou:
 - finanční nástroje, u nichž se úvěrové riziko od prvotního zaúčtování významně zvýšilo, ale které nejsou úvěrově znehodnoceny finančními aktivy;
 - finanční aktiva, která jsou k datu účetní závěrky úvěrově znehodnocena (ale která nejsou nakoupena nebo vytvořena s úvěrovou znehodnocenou hodnotou).

ÚVĚROVÁ KVALITA JEDNOTLIVÝCH DRUHŮ AKTIV

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Společnost drží peněžní prostředky a zřizuje termínované vklady pouze u Československé obchodní banky, a. s., v České republice a na Slovensku. Rating peněžního ústavu je hodnocen v investičním pásmu hodnotou A+.

Ostatní aktiva

Společnost eviduje pohledávky v naprosté většině za entitami ve skupině KBC.

KONCENTRACE ÚVĚROVÉHO RIZIKA

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. Společnost vzhledem k druhu své ekonomické činnosti (finanční instituce v oblasti kolektivního investování) nekategorizuje pohledávky dle významné angažovanosti vůči dlužníku. Společnost dlouhodobě eviduje významný podíl pohledávek za ekonomicky spjatou skupinou dlužníků ze skupiny ČSOB, potažmo KBC.

Koncentrace dle sektorů a zeměpisných oblastí:

Ekonomické operace Společnosti pocházejí z významné míry z území České republiky, dále z Belgie, Lucemburska, Slovenska, od roku 2021 má Společnost příjmy za správu aktiv z Maďarska a Bulharska. Bližší detail je uveden v kapitole Transakce se spřízněnými osobami.

V případě finančních aktiv se jedná o Pohledávky za bankami, z nichž 1 378 181 tis. Kč (203 110 tis. Kč k 31. 12. 2024) tvoří bankovní účty v ČR, 12 329 tis. Kč (10 380 tis. Kč k 31. 12.

2024) účty na Slovensku a k 31. 12. 2024 také termínovaný vklad ve výši 1 000 058 tis. Kč. Obchodní transakce jsou primárně realizovány ve finančním sektoru a s finančními institucemi.

REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

Společnost 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 Společnost 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.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2025

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

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

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odrážejí 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.

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

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;

- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje 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.

POUŽITÉ OCEŇOVACÍ TECHNIKY A VSTUPNÍ VELIČINY

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

Dluhové cenné papíry

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

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

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

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

> FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2025

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

Deriváty – měnové forwardy

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

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

KVANTITATIVNÍ INFORMACE O VÝZNAMNÝCH NEPOZOROVATELNÝCH VSTUPNÍCH VELIČINÁCH PRO ÚROVEŇ 3

K rozvahovému dni Společnost neeviduje finanční nástroje zařazené v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot. Nejsou proto uváděny informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých při ocenění.

TRANSAKCE NEZAHNUTÉ VE FINANČNÍCH VÝKAZECH

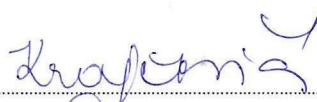
Společnost k rozvahovému dni neeviduje žádné transakce, které nejsou zahrnuty ve finančních výkazech.

NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

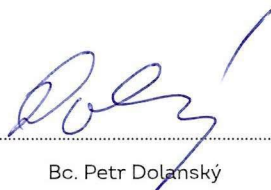
Mezi dnem sestavení účetní závěrky a rozhodným dnem se neuskutečnily žádné významné události, které by měly vliv na účetní závěrku.

10. dubna 2026

PODPIS STATUTÁRNÍHO ORGÁNU ÚČETNÍ JEDNOTKY



Ing. Nicole Krajčovičová



Bc. Petr Dolanský

OSOBA ODPOVĚDNÁ ZA ÚČETNICTVÍ



Ing. Martin Cicák

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

PROFIL SPOLEČNOSTI ČSOB AM

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

SPRÁVA PORTFOLIÍ
A INVESTIČNÍ STRATEGIE

SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH
FONDŮ

ZPRÁVA O SPOLEČENSKÉ
ZODPOVĚDNOSTI

SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

> **FINANČNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**