

VÝROČNÍ ZPRÁVA

za období končící 31. prosince 2025

Apex ONE podfond

Obsah

Čestné prohlášení.....	3
Profil Podfondu.....	5
Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku Podfondu.....	7
Příloha č. 1 - Účetní závěrka k 31. 12. 2025.....	15
Příloha č. 2 - Zpráva nezávislého auditora.....	35

Čestné prohlášení

Společnost Apex Capital SICAV a.s., jednající na účet Apex ONE podfond (dále jen „Apex“) tímto prohlašuje, že veškeré skutečnosti uvedené v této výroční zprávě jsou pravdivé a úplné.

V Praze, dne 24. 04. 2026



za Apex Capital SICAV a.s.
jednající na účet
Apex ONE podfond
člen představenstva
NWD investiční společnost, a.s.
při výkonu funkce zastupuje Ing. Štěpán Tvrdý, MBA, pověřený
zmocněnec

Seznam použitých zkratk

Fond	Apex Capital SICAV a.s., IČO: 223 05 998, se sídlem Strakonická 3363/2d, Smíchov, 150 00 Praha 5, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 29300
Podfond	Apex ONE podfond, IČO 751 65 295, se sídlem Strakonická 3363/2d, Smíchov, 150 00 Praha 5
NWD IS	NWD investiční společnost, a.s., IČO: 073 66 809, se sídlem Na Příkopě 857/18, Nové Město, 110 00 Praha 1
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu
ZOÚ	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích)
ČNB	Česká národní banka
Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech)
ZDP	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů
VoBÚP	Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech
SFDR	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (Sustainable Finance Disclosure Regulation)
SFTR	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365 ze dne 25. listopadu 2015 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (Securities Financing Transactions Regulation)
Účetní období	12. 12. 2024 – 31. 12. 2025
Den ocenění	Poslední den Účetního období

Profil Podfondu

Základní údaje o Podfondu

Název	Apex ONE podfond
Tvůrce	Apex Capital SICAV a.s.
IČO	Fondu: 223 05 998, Podfondu: 751 65 295
LEI	3157006DRMIY9UXJQJ17
Sídlo	Strakonická 3363/2d, Smíchov, 150 00 Praha 5
Licence	Podfond byl zapsán do seznamu investičních fondů vedeného ČNB dne 12. 12. 2025, Čj.: 2024/140253/CNB/650
Vznik Podfondu	12. 12. 2024
Telefon, webové stránky	+420 601 693 462, https://www.nwd.cz
Obhospodařovatel a Administrátor	NWD IS
Doba, na kterou byl založen	Na dobu neurčitou
Ostatní skutečnosti	Podfond jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF nemá právní osobnost, proto ani není zapisován do obchodního rejstříku

Akcie

Investiční akcie třídy A CZK	135 992 565 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Investiční akcie třídy B CZK	61 082 212 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Investiční akcie třídy C CZK	12 120 395 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Investiční akcie třídy A EUR	0 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Investiční akcie třídy B EUR	0 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Investiční akcie třídy C EUR	0 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Investiční akcie třídy Z1 CZK	680 272 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Investiční akcie třídy Z2 CZK	680 272 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Investiční akcie třídy Z3 CZK	680 272 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Investiční akcie třídy Z4 CZK	68 027 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Čistý obchodní majetek	386 261 tis. Kč

Statutární a kontrolní orgány Fondu

Představenstvo	NWD investiční společnost, a.s. IČO: 073 66 809 Sídlo: Na Příkopě 857/18, Nové Město, 110 00 Praha 1 Ing. Štěpán Tvrdý, MBA	(od 6. 12. 2024)
Při výkonu funkce zastupuje		
Dozorčí rada	Jan Sochor, MBA datum narození: 25. 10. 1979 vzdělání: vysokoškolské	(od 6. 12. 2024)
Člen dozorčí rady		

Údaje o změnách skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během účetního období

Podfond není zapsán v obchodním rejstříku. V obchodním rejstříku je zapsán pouze Fond. V účetním období k žádným změnám v obchodním rejstříku nedošlo.

Údaje o činnosti jeho obhospodařovatele ve vztahu k majetku fondu v účetním období

NWD IS vykonává svou činnost investiční společností na základě rozhodnutí ČNB Čj.: 2020/105509/CNB/570 ze dne 27. 8. 2020, jež nabylo právní moci dne 1. 9. 2020 a dále na základě rozhodnutí ČNB Čj.: 2024/050045/CNB/650 ze dne 25.4.2024, jež nabylo právní moci dne 11.5.2024 a nahrazuje předchozí rozhodnutí ČNB.

NWD IS je investiční společnost, která je oprávněna:

- přesáhnout rozhodný limit;
- obhospodařovat fondy kvalifikovaných investorů, s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání;
- provádět administraci fondů kvalifikovaných investorů, jejichž obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit, s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání.
- obhospodařovat majetek zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management) podle § 11 odst. 1 písm. c) ZISIF;
- přijímat a předávat pokyny týkající se investičních nástrojů podle § 11 odst. 1 písm. e) ZISIF; a
- poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů podle § 11 odst. 1 písm. f) ZISIF.

Obhospodařovatel obhospodařuje investiční fondy, jejichž aktuální seznam je uveden v evidenci ČNB dostupné na internetových stránkách ČNB, sekce dohled nad finančním trhem, kapitola seznamy a evidence.

Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku Podfondu

V Účetním období se Podfond zaměřil ve své činnosti na realizaci investiční strategie dle statutu, získávání nových investorů a zvyšování spravované hodnoty majetku Podfondu náležící držitelům IA, který dosáhl úrovně cca 386 227 tis. Kč. Také v roce 2025 docházelo k vyhledávání a vyhodnocování nových investičních příležitostí a zařazení vybraných investic do portfolia v případě ekonomické výhodnosti.

Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 60 959 tis. Kč.

Hodnota portfolia Podfondu činí 718 279 tis. Kč. Nárůst aktiv byl zejména v akciích, dluhopisech a opcích.

Aktiva Podfondu jsou převážně financována prostředky náležejícími držitelům investičních akcií. Vedle čisté hodnoty aktiv (86 %) zahrnují tyto prostředky i položky vykázané v ostatních pasivech (např. investiční účty u J&T). Zbývající část (cca 14 %) představují krátkodobé cizí zdroje, zejména závazky z upsání investičních akcií Podfondu.

AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 772 734 tis. Kč. Ta jsou tvořena především akciemi, dluhopisy, podílovými listy a ostatními podíly v hodnotě 698 223 tis. Kč, vklady na bankovních účtech ve výši 53 483 tis. Kč, pohledávkami z pevných termínovaných operací a opcemi ve výši 20 056 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 969 tis. Kč a časovým rozlišení nákladů ve výši 3 tis. Kč.

PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 772 733 tis. Kč a jsou tvořena zejména čistou hodnotou aktiv náležející držitelům IA ve výši 386 261 tis. Kč, ostatními pasivy v celkové výši 383 262 tis. Kč a rezervami na daně ve výši 3 211 tis. Kč.

Informace dle § 21 odst. 2 ZOÚ

Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

Žádné skutečnosti s podstatným významem nebo dopadem na držitele investičních akcií Podfondu nenastaly.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Podfondu

Podfond bude v následujícím období pokračovat v naplňování své investiční strategie definované statutem, jejímž cílem je trvalé zhodnocování prostředků kvalifikovaných investorů, zejména prostřednictvím aktivní správy a obchodování na kapitálových trzích. Investiční činnost Podfondu je zaměřena především na investice do investičních cenných papírů, finančních derivátů a dalších finančních nástrojů, a to na globálních trzích bez geografického omezení.

Strategie Podfondu je charakteristická vyšší mírou rizika, která je vyvažována potenciálem dosažení nadprůměrného zhodnocení ve střednědobém investičním horizontu. Podfond může při realizaci své strategie využívat pákového efektu až do výše 300 % hodnoty fondového kapitálu, což umožňuje flexibilně reagovat na tržní příležitosti a zvyšovat výnosový potenciál portfolia.

V návaznosti na aktuální vývoj na finančních trzích bude Podfond i nadále dynamicky upravovat složení portfolia, a to zejména prostřednictvím aktivního tradingu investičních cenných papírů, derivátových nástrojů, měnových operací a dalších finančních instrumentů. Případné měnové riziko může být zajišťováno v rozsahu a způsobem, který obhospodařovatel považuje za vhodný s ohledem na aktuální situaci na trhu.

Podfond investuje více než 90 % hodnoty svého majetku v souladu s vymezením základního investičního fondu zejména do veřejně obchodovaných i neveřejných investičních cenných papírů, finančních derivátů a kapitálových účastí. Za účelem efektivního řízení likvidity a rizik může Podfond využívat rovněž nástroje peněžního trhu, přijímat či poskytovat úvěry nebo zápůjčky a investovat do cenných papírů kolektivního investování včetně ETF či fondů spravovaných alternativními správci kapitálu.

Makroekonomické faktory, zejména vývoj inflace a úrokových sazeb, budou i nadále významně ovlivňovat investiční příležitosti i výkonnost portfolia. Postupné snižování inflačních tlaků a stabilizace, resp. pokles úrokových sazeb mohou vytvářet příznivější podmínky pro ocenění finančních aktiv a tím i pro další zhodnocování majetku Podfondu, přesto však nelze vyloučit přetrvávající zvýšenou volatilitu na globálních trzích.

Provozní a ostatní náklady spojené s činností Podfondu jsou při současném objemu spravovaného majetku a očekávané výnosnosti přiměřené a nepředstavují riziko pro jeho další fungování. Závazky Podfondu jsou pravidelně podrobovány zátěžovým testům, které k datu sestavení účetní závěrky neindikují zvýšené riziko ohrožení kontinuity činnosti. Administrátor ke dni účetní závěrky rovněž neobdržel žádné nestandardní žádosti investorů o ukončení jejich účasti v Podfondu.

Účetní závěrka k 31. 12. 2025 byla sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání Podfondu jakožto účetní jednotky, přičemž vedení Fondu si není vědomo žádných skutečností, které by v dohledné budoucnosti měly zásadně negativní vliv na jeho činnost.

Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

Podfond nevyvíjí žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Ve sledovaném Účetním období nedošlo k nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů.

Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

Podfond nevyvíjí žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí. Podfond plní veškeré zákonné povinnosti v oblasti pracovněprávních vztahů, které pro něj vyplývají z platných právních předpisů České republiky.

Informace o tom, zda účetní jednotka má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí

Podfond nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Údaje dle § 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s ustanovením § 234 odst. 1 ZISIF a přílohou 2 VoBÚP

Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Ing. Štěpán Tvrď, MBA, narozen: 1975

vzdělání: Vysoká škola finanční a správní, a.s., Finance a finanční služby (inženýrský stupeň). Titul Master of Business Administration, zkouška v roce 2017.

Před působením v NWD IS, kde řídí služby administrace a obhospodařování a inicioval založení a rozvoj podfondů NWD pro kvalifikované investory, pracoval pro NWD Finance jako ředitel společnosti a mj. se podílel na tvorbě a realizaci investiční strategie pro privátní klienty. V Citibank a.s. působil v divizi Global Consumer Bank jako wealth manager a poté jako investiční ředitel, podílel se mj. na vývoji investičních produktů pro Citibank ČR. V Konsolidační bance Praha, s.p.ú. se zabýval obchodováním na devizovém a peněžním mezibankovním trhu a řízením likvidity a v České spořitelně, a.s. se podílel na správě dluhopisového portfolia.

Vojtěch Ilčík, BSc., narozen: 1998

vzdělání: Shanghai Jiaotong University (titul BSc.), Chartered Financial Analyst level III kandidát

Před působením v NWD IS, kde zastává pozici portfolio manažera v sekci obhospodařování, pracoval pro NWD Finance jako analytik a mj. se podílel na vyhodnocování investičních příležitostí. Předchozí zkušenosti získal mimo jiné ve společnosti Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s. v divizi privátního bankovníctví a poté v Corporate Treasury Sales, předtím ve společnosti Deloitte Central Europe s.r.o., ČR.

Identifikační údaje depozitáře Podfondu

Komerční banka, a.s.

(činnost od 6. 12. 2024)

se sídlem Na Příkopě 969/33, 114 07 Praha 1

IČO: 453 17 054

Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Podfondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Podfondu

V průběhu Účetního období byla pověřena opatrováním části majetku Podfondu třetí osoba: J&T Banka, a.s. se sídlem: Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, IČO: 47115378, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 1731.

U této osoby je uloženo více než 1 % hodnoty majetku Podfondu.

Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Podfondu, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

V Účetním období hlavním podpůrcem je společnost J&T Banka, a.s., se sídlem: Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, IČO: 47115378, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 1731.

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

Majetek je tvořen peněžními prostředky na účtech ve výši 53 483 tis. Kč, primárními a sekundárními aktivy, dle statutu Podfondu ve výši 719 215 tis. Kč v celkové pořizovací hodnotě 414 954 tis. Kč.

Fondový kapitál fondu a vývoj hodnoty akcie v rozhodném období v grafické podobě; pokud investiční strategie investičního fondu sleduje nebo kopíruje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), uvede se i vývoj tohoto indexu v rozhodném období v grafické podobě

K datu	31.12.2025
Fondový kapitál Podfondu připadající na investiční akcie třídy A CZK (CZK)	245 110 684
Počet emitovaných investičních akcií třídy A CZK Podfondu v oběhu ke konci Účetního období (ks)	135 992 565
Počet vydaných investičních akcií třídy A CZK Podfondu v Účetním období (ks)	137 963 110

Počet odkoupených investičních akcií třídy A CZK Podfondu v Účetním období (ks)	1 970 545
Fondový kapitál Podfondu připadající na 1 investiční akcii třídy A CZK (CZK)	1,8023

Fondový kapitál Podfondu připadající na investiční akcie třídy B CZK (CZK)	106 153 193
Počet emitovaných investičních akcií třídy B CZK Podfondu v oběhu ke konci Účetního období (ks)	61 082 212
Počet vydaných investičních akcií třídy B CZK Podfondu v Účetním období (ks)	62 266 692
Počet odkoupených investičních akcií třídy B CZK Podfondu v Účetním období (ks)	1 184 480
Fondový kapitál Podfondu připadající na 1 investiční akcii třídy B CZK (CZK)	1,7378

Fondový kapitál Podfondu připadající na investiční akcie třídy C CZK (CZK)	21 546 694
Počet emitovaných investičních akcií třídy C CZK Podfondu v oběhu ke konci Účetního období (ks)	12 120 395
Počet vydaných investičních akcií třídy C CZK Podfondu v Účetním období (ks)	12 120 395
Počet odkoupených investičních akcií třídy C CZK Podfondu v Účetním období (ks)	0
Fondový kapitál Podfondu připadající na 1 investiční akcii třídy C CZK (CZK)	1,7777

Fondový kapitál Podfondu připadající na investiční akcie třídy A EUR (EUR)	0
Počet emitovaných investičních akcií třídy A EUR Podfondu v oběhu ke konci Účetního období (ks)	0
Počet vydaných investičních akcií třídy A EUR Podfondu v Účetním období (ks)	0
Počet odkoupených investičních akcií třídy A EUR Podfondu v Účetním období (ks)	0
Fondový kapitál Podfondu připadající na 1 investiční akcii třídy A EUR (EUR)	1,0000

Fondový kapitál Podfondu připadající na investiční akcie třídy B EUR (EUR)	0
Počet emitovaných investičních akcií třídy B EUR Podfondu v oběhu ke konci Účetního období (ks)	0
Počet vydaných investičních akcií třídy B EUR Podfondu v Účetním období (ks)	0
Počet odkoupených investičních akcií třídy B EUR Podfondu v Účetním období (ks)	0
Fondový kapitál Podfondu připadající na 1 investiční akcii třídy B EUR (EUR)	1,0000

Fondový kapitál Podfondu připadající na investiční akcie třídy C EUR (EUR)	0
Počet emitovaných investičních akcií třídy C EUR Podfondu v oběhu ke konci Účetního období (ks)	0
Počet vydaných investičních akcií třídy C EUR Podfondu v Účetním období (ks)	0
Počet odkoupených investičních akcií třídy C EUR Podfondu v Účetním období (ks)	0

Fondový kapitál Podfondu připadající na 1 investiční akcii třídy C EUR (EUR)	1,0000
--	--------

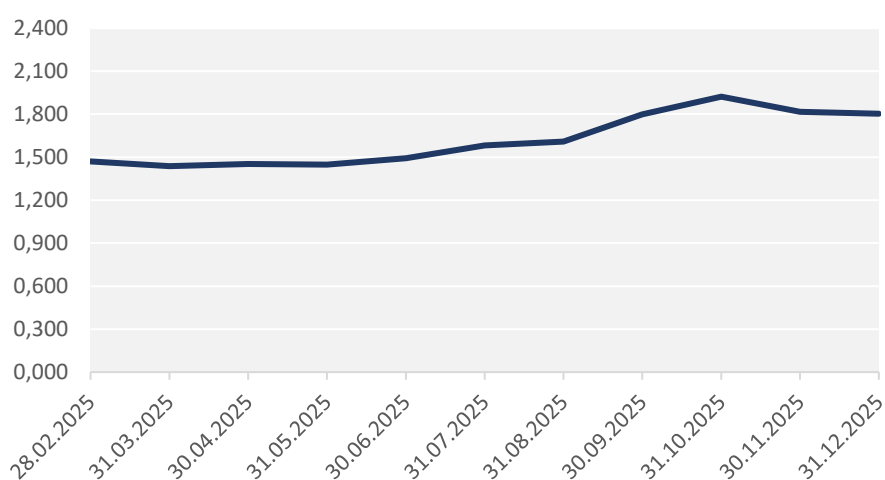
Fondový kapitál Podfondu připadající na investiční akcie třídy Z1 CZK (CZK)	3 962 012
Počet emitovaných investičních akcií třídy Z1 CZK Podfondu v oběhu ke konci Účetního období (ks)	680 272
Počet vydaných investičních akcií třídy Z1 CZK Podfondu v Účetním období (ks)	680 272
Počet odkoupených investičních akcií třídy Z1 CZK Podfondu v Účetním období (ks)	0
Fondový kapitál Podfondu připadající na 1 investiční akcii třídy Z1 CZK (CZK)	5,8241

Fondový kapitál Podfondu připadající na investiční akcie třídy Z2 CZK (CZK)	3 962 012
Počet emitovaných investičních akcií třídy Z2 CZK Podfondu v oběhu ke konci Účetního období (ks)	680 272
Počet vydaných investičních akcií třídy Z2 CZK Podfondu v Účetním období (ks)	680 272
Počet odkoupených investičních akcií třídy Z2 CZK Podfondu v Účetním období (ks)	0
Fondový kapitál Podfondu připadající na 1 investiční akcii třídy Z2 CZK (CZK)	5,8241

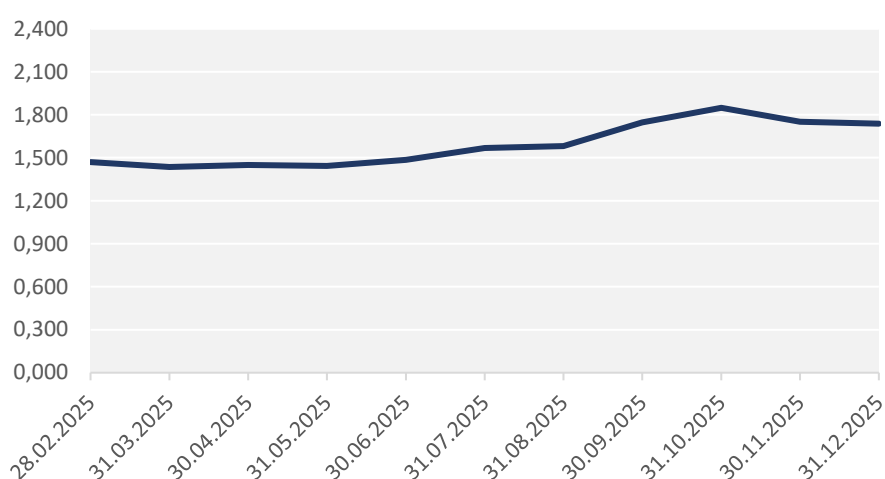
Fondový kapitál Podfondu připadající na investiční akcie třídy Z3 CZK (CZK)	3 962 012
Počet emitovaných investičních akcií třídy Z3 CZK Podfondu v oběhu ke konci Účetního období (ks)	680 272
Počet vydaných investičních akcií třídy Z3 CZK Podfondu v Účetním období (ks)	680 272
Počet odkoupených investičních akcií třídy Z3 CZK Podfondu v Účetním období (ks)	0
Fondový kapitál Podfondu připadající na 1 investiční akcii třídy Z3 CZK (CZK)	5,8241

Fondový kapitál Podfondu připadající na investiční akcie třídy Z4 CZK (CZK)	1 546 646
Počet emitovaných investičních akcií třídy Z4 CZK Podfondu v oběhu ke konci Účetního období (ks)	68 027
Počet vydaných investičních akcií třídy Z4 CZK Podfondu v Účetním období (ks)	68 027
Počet odkoupených investičních akcií třídy Z4 CZK Podfondu v Účetním období (ks)	0
Fondový kapitál Podfondu připadající na 1 investiční akcii třídy Z4 CZK (CZK)	23,0003

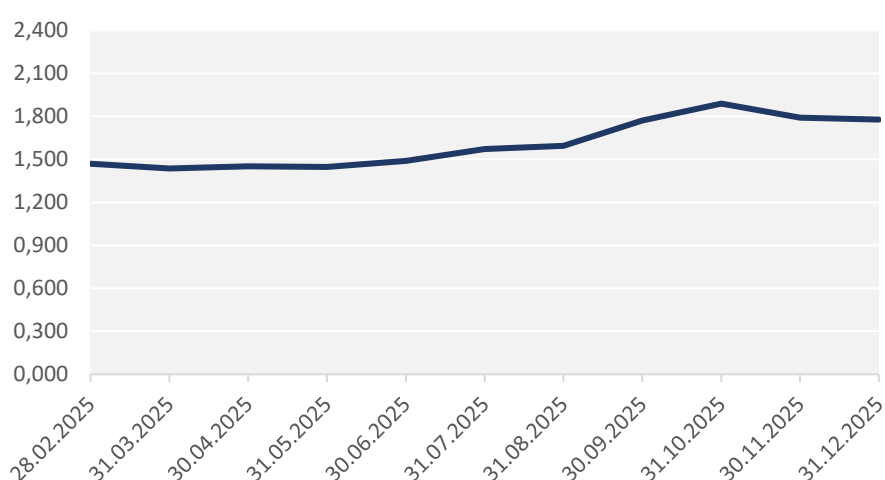
Vývoj hodnoty fondového kapitálu na 1 akcii A CZK



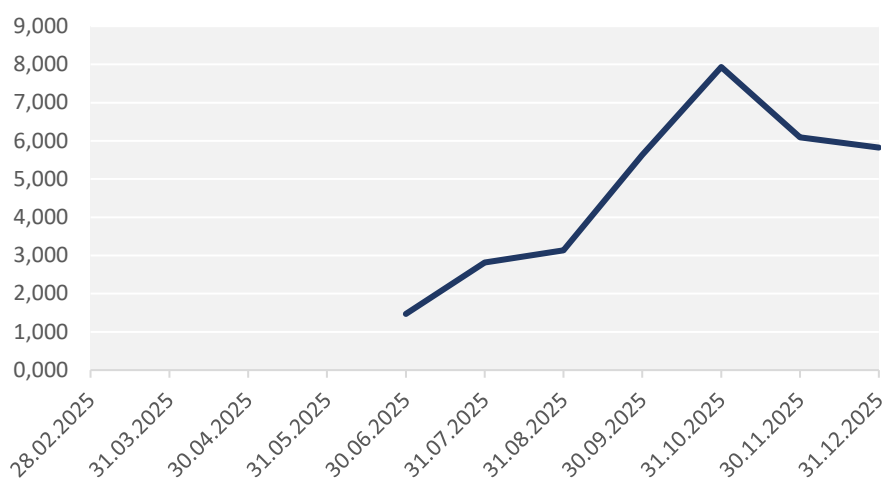
Vývoj hodnoty fondového kapitálu na 1 akcii B CZK



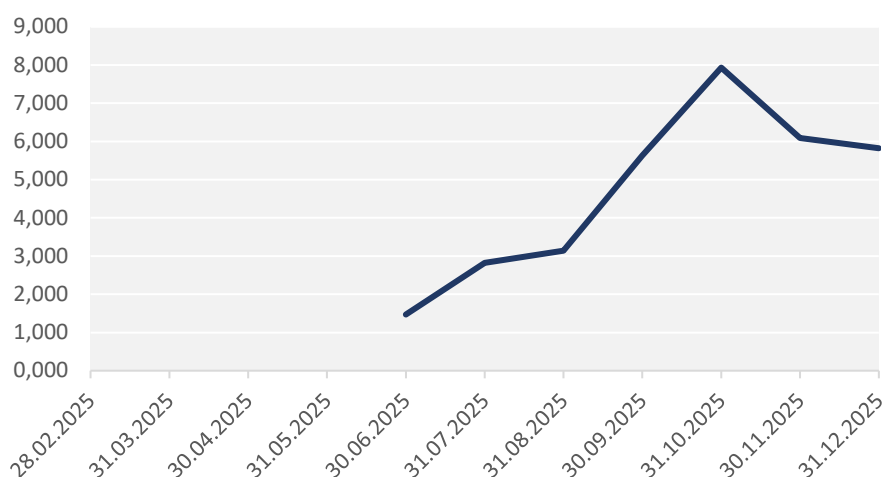
Vývoj hodnoty fondového kapitálu na 1 akcii C CZK



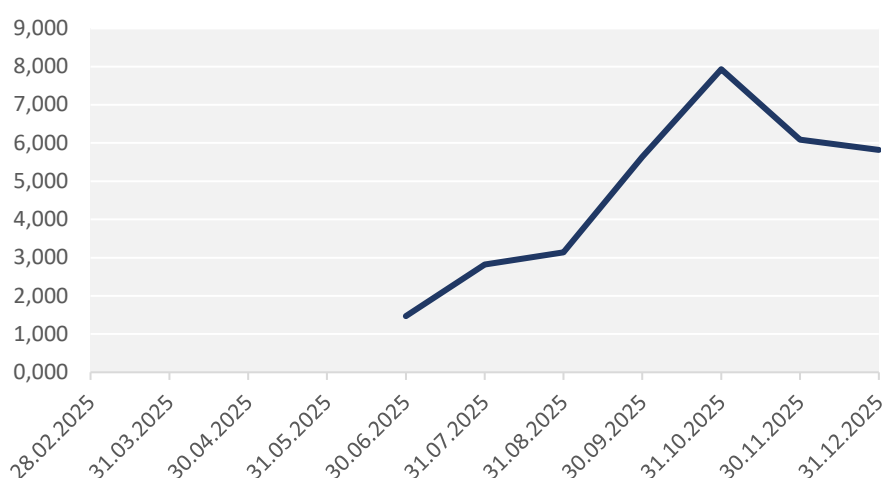
Vývoj hodnoty fondového kapitálu na 1 akcii Z 1 CZK



Vývoj hodnoty fondového kapitálu na 1 akcii Z 2 CZK



Vývoj hodnoty fondového kapitálu na 1 akcii Z 3 CZK





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

Podfond není předmětem žádných soudních ani správních řízení.

Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii

V Účetním období nebyly vyplaceny žádné dividendy na investičních akciích.

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

Přehled nákladů je uveden v účetních výkazech, které tvoří přílohu k této výroční zprávě.

Údaje o dalších nákladech či daních za Účetní období:

Správa cenných papírů (CZK)	989 206
Bankovní poplatky (CZK)	114 368

Údaje dle ustanovení § 234 odst. 2 ZISIF

Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

V průběhu účetního období došlo k několika aktualizacím statutu Fondu a Podfondu. S účinností od 28. 2. 2025 byly upraveny čl. 2.5 písm. A a C a čl. 5.1 statutu Podfondu. Dne 15. 5. 2025 došlo k doplnění čl. 5.2 statutu Fondu (hlavní podpůrce) a čl. 7.4 statutu Fondu (schválení účetní závěrky) a dále k úpravám čl. 5.1 a čl. 6 statutu Podfondu. Dne 28. 5. 2025 byl upraven čl. 5.1 statutu Podfondu (výstupní srážka). K další změně došlo dne 10. 11. 2025, přičemž tato se týkala zejména doplnění informací o hlavním podpůrci, úpravy pravidel pro převod cenných papírů, doplnění technik obhospodařování, zavedení nových tříd v EUR, jakož i pravidelné aktualizace statutu Podfondu.

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Přehled o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu jsou uvedeny v jeho výroční zprávě. Participace Podfondu na těchto úplatách je zahrnuta v úplatě investiční společnosti za poskytování služeb obhospodařování Podfondu.

Obhospodařovatel přijal směrnici o systému odměňování členů správní rady a zaměstnanců. Odměna zaměstnanců je tvořena především pevnou složkou (mzdou). Při jejím stanovení se zohledňuje především zastávaná pozice, délka relevantní odborné praxe, celková doba působení ve společnosti, délka výkonu dané pozice ve společnosti a pracovní výsledky. V uplynulém účetním období nebyla zaměstnancům vyplacena žádná odměna za zhodnocení kapitálu Podfondu.

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto Podfondu

Přehled o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu jsou uvedeny v jeho výroční zprávě. Participace Podfondu na těchto úplatách je zahrnuta v úplatě investiční společnosti za poskytování služeb obhospodařování Podfondu.

Informace o likviditě, rizikovém profilu Fondu, systému řízení rizik a pákovému efektu

Aktiva Podfondu nepodléhají ani částečně zvláštním opatřením z důvodu své nelikvidity ve smyslu článku 108 odst. 2 nařízení AIFMR. V průběhu účetního období nebyla ze strany obhospodařovatele zavedena žádná zvláštní opatření pro řízení likvidity Fondu. Pravidla týkající se odkupu investičních akcií jsou stanovena ve statutu Fondu a Podfondu nebo v příslušných právních předpisech, jakož i související případná omezení. Rizikový profil Podfondu je podrobně popsán ve statutu Podfondu. Během Účetního období nedošlo k žádným významným změnám tohoto rizikového profilu. Obhospodařovatel využívá při správě majetku Podfondu systém řízení rizik, který je založen především na limitech uvedených ve statutu.

V rámci systému řízení rizik bylo obhospodařovatelem zřízeno oddělení riziku a přijata politika řízení rizik formou vnitřního předpisu. Toto oddělení provádí vyhodnocování rizik, posuzuje rizikovost investičních transakcí, ověřuje jejich soulad s nastavenými limity a zajišťuje další činnosti nezbytné pro efektivní řízení investičních i provozních rizik. V průběhu Účetního období nedošlo k podstatným změnám v tomto systému řízení rizik.

Obhospodařovatel při správě Fondu využívá pákového efektu. Maximální výše pákového efektu stanovená statutem Fondu činí 300 % podle závazkové metody. Ve sledovaném Účetním období pákový efekt Podfondu nepřekročil stanovený limit. Obhospodařovatel uplatňuje systém vnitřních kontrol a limitů pro sledování a řízení pákového efektu, včetně pravidelných stresových testů a interního reportingu.

Údaje dle nařízení SFDR a jeho aktualizace nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a změně nařízení (EU) 2019/2088

Základní informace o udržitelnosti

V souladu s čl. 6 SFDR je obhospodařovatel Podfondu povinen zveřejnit:

- a) způsob, jakým jsou rizika týkající se udržitelnosti začleňována do investičních rozhodnutí Podfondu, a
- b) výsledky posouzení pravděpodobných dopadů rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost Podfondu.

Vzhledem k tomu, že investiční strategie Podfondu je zaměřena zejména na investice do diverzifikovaného spektra investičních cenných papírů a dalších aktiv, Podfond při svém investičním rozhodování primárně zohledňuje jiná kritéria než postoj vybraného aktiva k faktorům udržitelnosti, jak jsou definovány v SFDR, a jeho potenciální náchylnost k riziku týkajícímu se udržitelnosti.

Případné významné negativní vlivy faktorů působících rizika týkající se udržitelnosti, kterým by potenciálně bylo aktivum v majetku Podfondu vystaveno, se mohou odrazit ve výpočtu hodnoty fondového kapitálu prostřednictvím pravidelného ocenění majetku a dluhů Podfondu, a v konečném důsledku tak i v hodnotě investiční akcie.

Účetní jednotka nezohledňuje žádné ukazatele hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti, jelikož prozatím nemá k dispozici dostatečná data, na základě, kterých by byla schopna rizika udržitelnosti a nepříznivé dopady investičních rozhodnutí kvalifikovaně posoudit. Podkladové investice této Účetní jednotky nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Informace týkající se obchodů zajišťujících financování (SFT – Securities Financing Transactions) a swapů veškerých výnosů, požadované dle čl. 13 SFTR

V Účetním období probíhaly obchody zajišťující financování (SFT – Securities Financing Transactions). Ke konci účetního období byly tyto obchody zajištěny aktivy ve výši 718 243 tis. Kč a celkový objem financování byl 328 380 tis. Kč. Úroková sazba je sjednávána individuálně dle sazebníku protistrany, celkové úrokové náklady za účetní období byly 12 764 tis.

V Praze, dne 24. 04. 2026



za Apex Capital SICAV a.s.
jednající na účet Apex ONE podfond
člen představenstva
NWD investiční společnost, a.s.
při výkonu funkce zastupuje Ing. Štěpán Tvrdý, MBA, pověřený
zmocněnec

Příloha č. 1 – Účetní závěrka k 31. 12. 2025

Podfond investičního fondu: Apex ONE podfond

Sídlo: Strakonická 3363/2d, Smíchov, 150 00 Praha 5

IČO: 751 65 295

Předmět podnikání: investiční fond

Okamžik sestavení účetní závěrky: 24. 04. 2026

ROZVAHA k 31. prosinci 2025

v tis. Kč		Bod	31. 12. 2025
AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložkami	3	53 483
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		53 483
5	Dluhové cenné papíry	4	541 506
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	156 717
11	Ostatní aktiva	5	21 025
12	Náklady a příjmy příštích období		3
Aktiva celkem			772 734
PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6	383 262
6	Rezervy		3 211
	<i>b) na daně</i>		3 211
Cizí zdroje celkem (bez čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům IA)			386 473
9	Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	7	386 261
Pasiva celkem			772 734
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
8	Hodnoty předané k obhospodařování	10	386 227

Podfond investičního fondu: Apex ONE podfond

Sídlo: Strakonická 3363/2d, Smíchov, 150 00 Praha 5

IČO: 751 65 295

Předmět podnikání: investiční fond

Okamžik sestavení účetní závěrky: 24. 04. 2026

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období od 12. prosince 2024 do 31. prosince 2025

v tis. Kč		Bod	2024/2025
2	Náklady na úroky a podobné náklady	11	-12 764
4	Výnosy z poplatků a provizí	12	128
5	Náklady na poplatky a provize	12	-1 103
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	83 265
	Správní náklady	14	-4 953
	<i>v tom: a) mzdy a platy</i>		-214
	<i>b) ostatní správní náklady</i>		- 4 739
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		64 573
23	Daň z příjmů	16	-3 614
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		60 959
	<i>Z toho: Zvýšení/snížení čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií po zdanění</i>		60 959

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Podfondu

Apex ONE podfond, IČO 751 65 295, se sídlem Strakonická 3363/2d, Smíchov, 150 00 Praha 5, Česká republika (dále jen „Podfond“ nebo „Fond“ nebo „Účetní jednotka“) byl zřízen Apex Capital SICAV, a.s., IČ: 223 05 998, se sídlem Strakonická 3363/2d, Smíchov, 150 00 Praha 5 (dále jen „Společnost“) jako její podfond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB s účinností ke dni 12. 12. 2024.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován společností NWD investiční společnost, a.s., IČ: 07366809, se sídlem Na Příkopě 857/18, Nové Město, 110 00 Praha 1 (dále jen „NWD IS“), která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařování majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administrátorem Fondu je společnost NWD IS.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost Komerční banka, a.s., IČ: 45317054, se sídlem, Na Příkopě 969/33, 110 00 Praha 1. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie Fondu

Vzhledem k investičním cílům je investiční činnost Fondu zaměřena na primární a sekundární majetkové hodnoty definované v čl. 2.4 statutu Fondu.

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance. Zaměstnanci jsou na úrovni SICAV, přičemž Podfond na jejich činnost přispívá úhradou příslušných nákladů. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem NWD IS.

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

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

Fond má uzavřenou smlouvu o výkonu funkce, smlouvu o výkonu činnosti administrace, a to se společností NWD investiční společnost, a.s. a depozitářskou smlouvu s Komerční bankou, a.s.

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

Fond nemá právní subjektivitu. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti:

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Člen představenstva	NWD investiční společnost, a.s.
	při výkonu funkce zastupuje	Ing. Štěpán Tvrdý, MBA
Dozorčí rada	Člen	Jan Sochor, MBA

(d) Změny v obchodním rejstříku

Fond byl založen dne 12. prosince 2024. První účetní období Fondu je stanoveno od 12. prosince 2024 do 31. prosince 2025.

V průběhu účetního období nedošlo ke změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti ani k jiným změnám zapisovaným do obchodního rejstříku.

(e) Organizační struktura NWD IS (tj. obhospodařovatele a administrátora Fondu)

Správní rada: 5 členů

Oddělení obhospodařování: 2 vedoucí osoby

Oddělení administrace: 2 vedoucí osoby

Oddělení řízení rizik: 2 osoby

Oddělení compliance: 2 osoby

Oddělení vnitřního auditu: 2 osoby

Oddělení investičních služeb

Oddělení účetnictví

Oddělení informačních technologií

(f) 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., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

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

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2025 a účetní období je od 12. 12. 2024 do 31. 12. 2025.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

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

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

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

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

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

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

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následně 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 prvotním zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

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

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi, tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;

- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv 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 prodejkách nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, a to „Řízení na bázi reálné hodnoty“, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu měsíčního výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 investiční akcii. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Reklasifikace

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

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

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

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

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

Při odúčtování finančního aktiva, je rozdíl mezi

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

Kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Mohou existovat případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užítky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace. Viz bod 2f (Repo, reverzní repo operace a krátké prodeje).

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

Finanční závazky

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

(iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

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

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

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

Finanční závazky

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

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

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

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

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

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

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

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

Viz blíže bod 19 (Reálná hodnota).

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

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- Krátkodobé pohledávky za bankami (zůstatky na běžných účtech v bance) zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

(d) Cenné papíry

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcíe, podílové listy a ostatní podíly“ zahrnují majetkové cenné papíry zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

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

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování“ a „Dluhové cenné papíry“ zahrnují dluhové cenné papíry do FVTPL (viz bod 2a(ii) a 2a(viii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

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

Odúčtování cenných papírů

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

(e) Úroky

Efektivní úroková míra

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 je efektivní úroková míra upravená o úvěrové riziko a 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 snížen 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.

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

(f) Repo a reverzní repo operace

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

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

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

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

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

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

Reverzní repo operace

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

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

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

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

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

(g) Tvorba rezerv

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

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

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

(h) Zachycení operací v cizích měnách

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

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

(i) Účasti s rozhodujícím vlivem a podstatným vlivem

Účetní jednotka nemá účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem.

(j) Daň z příjmů

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(k) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

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

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

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- opční kontrakty, jejichž účelem je zvýšit zisk Podfondu a limitovat ztrátu.

(l) Vydané investiční akcie Fondu

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

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

Vydané investiční akcie Fondu splňují definici finančního závazku dle IAS 32, ale nesplňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou tedy klasifikovány jako finanční závazek a jsou vykazovány v položce „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům IA“.

Položka výkazu zisku a ztráty „Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění“ pak není výsledkem hospodaření ve smyslu definovaném vyhláškou č. 501/2002 Sb., jelikož Podfond nevykazuje vlastní kapitál, do kterého výsledek hospodaření v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb. náleží. Výsledek hospodaření je alokovan přímo držitelům investičních akcií, tedy do položky rozvahy „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům IA“.

Položka rozvahy „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům IA“ a alokace výsledku hospodaření přímo do této položky se odchyluje od názvů a definic položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty definovaných ve vyhlášce č. 501/2002 Sb. z důvodu zachování věrného a poctivého obrazu v souladu §7 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

Vyplácené dividendy

Vyplácené dividendy z vydaných IA jsou vykazány jako finanční náklad ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(m) Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykazány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykazány v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

(n) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky jsou účtovány přímo do nákladů.

(o) 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.

(p) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Účetní jednotka vznikla v roce 2025, a proto nemá srovnatelné údaje za předchozí účetní období. Od svého vzniku Fond uplatňuje účetní metody a postupy v souladu s platnými právními předpisy. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změnám účetních metod ani postupů.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání.

a) Pohledávky za bankami dle druhu

v tis. Kč	31. 12. 2025
Běžné účty u bank	53 483
Celkem	53 483

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2025 jsou oceněné ve FTVPL v Level 2.

4. AKCIE, DLUHOPISY

a) Akcie a dluhopisy

v tis. Kč	31. 12. 2025
Akcie	156 717
Dluhopisy	541 506
Čistá účetní hodnota	698 223

b) Analýza akcií a dluhopisů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

v tis. Kč	31. 12. 2025
Vydané nefinančními institucemi	
- Nekótované akcie, dluhopisy	-
- Kótované akcie, dluhopisy	698 223
Celkem	698 223

5. OSTATNÍ AKTIVA

v tis. Kč	31. 12. 2025
Poskytnuté zálohy dodavatelům	969
Opce	20 056
Dohadné účty aktivní, náklady příštích období	3
Ostatní aktiva celkem	21 028

6. OSTATNÍ PASIVA

v tis. Kč	31. 12. 2025
Pevné termínové operace	-
Závazky vůči investorům	52 250
Závazky vůči akcionářům	-
Dodavatelé	29
Dohadné účty pasivní, výdaje příštích období	2 603
Peněžní prostředky na portfoliových účtech	328 380
Ostatní pasiva celkem	383 262

Závazky vůči investorům představují vklady přijaté od investorů po dobu do vydání investičních akcií. Závazky vůči akcionářům představují zatím nevyplacené odkupy investičních akcií. Položka Dohadné účty pasivní zahrnuje především nevyfakturované náklady za audit podfondu roku 2025, náklady na management fee, bankovní poplatky a náklady na mzdy placené dle statutu za SICAV.

7. ČISTÁ HODNOTA AKTIV NÁLEŽEJÍCÍ DRŽITELŮM IA

Fond nemá vlastní kapitál. Kapitál Fondu vykazovaný v položce „Čistá hodnota aktiv náležejících držitelům IA“ je vykazován jako závazek v souladu s IAS 32.

Základem pro stanovení ceny investiční akcie Fondu pro účely vydávání investičních akcií Fondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Fondu je výše čistých aktiv Fondu. Cena investiční akcie je vypočítávána jako podíl výše čistých aktiv Fondu (NAV) a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investiční akcie jsou prodávány investorům na základě měsíčně stanovované prodejní ceny.

Vývoj vydaných investičních akcií Fondu v ks a v tis. Kč:

Třída	2025							Celkem
	A CZK	B CZK	C CZK	Z1 CZK	Z2 CZK	Z3 CZK	Z4 CZK	
v ks								
Zůstatek k 12. prosinci 2024	-	-	-	-	-	-	-	-
Vydané během roku	137 963 110	62 266 692	12 120 395	680 272	680 272	680 272	68 027	214 459 040
Odkoupené během roku	-1 970 545	-1 184 480	-	-	-	-	-	-3 155 025
Zůstatek k 31. prosinci 2025	135 992 565	61 082 212	12 120 395	680 272	680 272	680 272	68 027	211 304 015

Třída	2025							Celkem
	A CZK	B CZK	C CZK	Z1 CZK	Z2 CZK	Z3 CZK	Z4 CZK	
v tis. Kč								
Zůstatek k 12. prosinci 2024	-	-	-	-	-	-	-	-
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům IA z běžné činnosti (období Zisku za účetní období po zdanění)	41 688	7 409	1 547	2 962	2 962	2 962	1464	60 994
Kurzové přecenění IA	-	-	-	-	-	-	-	-
Vydané během roku	206 285	100 519	20 000	1 000	1 000	1 000	100	329 904
Odkoupené během roku	-2 862	-1 775	-	-	-	-	-	-4 636
Zůstatek k 31. prosinci 2025	245 111	106 153	21 547	3 962	3 962	3 962	1 564	386 261

S investičními akciemi není spojeno hlasovací právo, nestanoví-li zákon nebo stanovy jinak. S investičními akciemi, které byly vydány k podfondu, je spojeno právo týkající se podílu na zisku z hospodaření pouze příslušného podfondu a na likvidačním zůstatku při zániku pouze příslušného podfondu s likvidací, není-li ve stanovách nebo statutu uvedeno jinak.

8. ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Zisk nebo ztráta za dané účetní období je součástí čisté hodnoty aktiv náležející držitelům IA (viz bod 8. Čistá hodnota aktiv náležející držitelům IA).

9. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

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

	31. 12. 2025		
	Podrozvahové položky		
	Pohl.	Záv.	Reálná hodnota
Opce	20 056	-	20 056
Celkem	20 056	-	20 056

Podrozvahové pohledávky a závazky představují diskontované hodnoty.

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

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

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

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2025						
Opce (pohledávky)	0	20 056	0	0	0	20 056
Opce (závazky)	0	0	0	0	0	0

10. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování NWD IS.

11. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY A NÁKLADY

v tis. Kč	2024/2025
Výnosy z úroků a podobné výnosy	
z úvěrů	-
z termínovaného vkladu	-
z kolaterálu	-
z vkladů	-
ostatní	-
Celkem	-
Náklady na úroky a podobné náklady	
z debetního stavu portfoliových peněžních účtů	-12 764
Celkem	-12 764
Čistý úrokový výnos	-12 764

12. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

v tis. Kč	2024/2025
Ostatní poplatky	128
Výnosy z poplatků a provizí celkem	128
Poplatky a provize	-114
Správa cenných papírů	-989
Náklady na poplatky a provize celkem	-1 103
Čistý výnos (+) / náklad (-) na poplatky a provize celkem	-975

Náklady na ostatní poplatky obsahují zejména poplatky za správu CP ve výši 989 tis. Kč, poplatky z běžného účtu ve výši 33 tis. Kč a ostatní. Ostatní výnosy představují zejména výnosy z poplatků a provizí z emisí IA.

13. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

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

v tis. Kč	2024/2025
Zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	72 020
Zisk nebo ztráta z operací s deriváty	6 074
Kurzové rozdíly	5 209
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	83 303

14. SPRÁVNÍ NÁKLADY

v tis. Kč	2024/2025
Náklady na účetnictví	32
Náklady depozitáři	381
Náklady na obhospodařování	1 740
Náklady na odměny za výkon funkce	128
Náklady na administraci	1 434
Náklady na audit	267
Náklady na mzdy	214
Ostatní	757
Správní náklady celkem	4 953

15. VÝNOSY DLE OBLASTÍ

a) Geografické oblasti

	Česká republika	Evropská unie	Ostatní
v tis. Kč	2024/2025	2024/2025	2024/2025
Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	0	0
Náklady na úroky a podobné náklady	-12 764	0	0
Výnosy z poplatků	128	0	0
Náklady na poplatky a provize	-1 103	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	52 221	4 420	26 662
Ostatní provozní náklady	0	0	0
Správní náklady	-4 953	0	0

Veškeré výnosy byly dosaženy na území České republiky.

16. DAŇ Z PŘÍJMŮ

a) Daň z příjmů

v tis. Kč	2024/2025
Daň splatná za běžné účetní období	3 210
Daň srážková	406
Daň odložená	0
Celkem	3 616

b) Daň splatná za běžné účetní období

v tis. Kč	2024/2025
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	64 204
Daňově neodčitelné náklady	0
Základ daně z příjmů	64 204
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	3 210
Použití daňových ztrát	0
Celkem	3 210

c) Odložený daňový dluh/pohledávka

Odložené daně z příjmu vykázané v nulové hodnotě byly počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

17. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

v tis. Kč	31.12.2025
Pohledávky	
Pohledávky za ostatními podfondy	-
Záloha na management fee	-
Závazky	
Úplata za administraci	27
Úplata za výkon funkce	-
Úplata za účetnictví	-
Přijatý krátkodobý úvěr	-
v tis. Kč	2024/2025
Náklady	
Úplata za obhospodařování	1 740
Výkon funkce	128
Administrace	1 151
Účetnictví	180
Přefakturace nákladů NWD SICAV	161
Úroky z přijatého krátkodobého úvěru	-

Náklady jsou fakturované společností NWD IS a obsahují náklady na administraci, účetnictví, výkon funkce statutárního orgánu, úplatu za obhospodařování a tzv. management fee. Některé úplaty za tyto služby ještě nebyly k 31. 12. 2025 uhrazeny, proto jsou znázorněny v závazcích.

18. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucích z finančních nástrojů:

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

Systém řízení rizik

Správní rada obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Správní rada obhospodařovatele zřídila Oddělení řízení rizik, který má zodpovědnost za stanovení a dohled nad zásadami a metodami řízení rizik.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

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

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

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky.

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

(i) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond držel v účetním období peněžní prostředky u Komerční banky, která má externí rating A1 od Moody's. Fond dále držel peněžní prostředky u J&T Banka, která má externí rating Baa2 od Moody's.

c) Riziko likvidity

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

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

Fond vykazuje na straně závazků investiční akcie vydané investorům do Fondu. Potřeba likvidity vzniká tedy téměř výhradně v důsledku žádostí investorů o zpětný odkup investičních akcií.

Investice do cenných papírů kolektivního investování představujících podíl na investičních fondech nebo zahraničních investičních fondech (včetně ETF), jejichž investiční strategie je zaměřená zejména na akcie a dluhopisy, jsou považovány za vysoce likvidní a rovněž investice do cenných papírů, které jsou obchodovatelné na kapitálovém trhu, zejména pak do akcií a obligací, jsou považovány za vysoce likvidní.

Investice do komodit, nemovitostí, alternativ a do cenných papírů kolektivního investování představujících podíl na investičních fondech nebo zahraničních investičních fondech (včetně ETF), jejichž investiční strategie je zaměřená zejména na komodity, nemovitosti a alternativy mohou vykazovat sníženou likviditu a být tak zdrojem pro riziko likvidity.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře nákupů a zpětných odkupů ze strany investorů. Fond dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako jsou vklady u bank a hotovost, případně instrumenty peněžního trhu.

Fond dodržuje při své činnosti limity stanovené obecně závaznými právními předpisy a investiční strategií a další limity stanovené statutem Fondu.

d) Tržní rizika

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

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

(i) Úrokové riziko

S ohledem na možnost Fondu nabývat do svého majetku úročená aktiva a zároveň mít úročené závazky (typicky se jedná o poskytnuté úvěry na straně aktiv či přijaté úvěry na straně pasiv), je Fond v rámci své činnosti vystaven úrokovému riziku, resp. nesouladu mezi úročenými aktivy a úročenými pasivy a dále pak riziku spojenému s pohybem úrokových sazeb.

Při řízení úrokového rizika se snaží Fond udržovat pozitivní úrokový gap, tedy stav, kdy hodnota úrokově citlivých aktiv přesahuje hodnotu stejně úrokově citlivých pasiv. Při nabytí úrokového aktiva do majetku Fondu je porovnáván úrokový výnos a citlivost za změnu úrokových sazeb s aktuálními úrokovými aktivy a pasivy při zohlednění očekávaného budoucího vývoje. V případě potřeby je úrokové riziko zajišťováno např. úrokovým swapem či jiným nástrojem v závislosti na konkrétní situaci při zohlednění nákladů na zajištění. K 31. 12. 2025 má Fond citlivost vůči pohybu úrokových sazeb.

31. 12. 2025 v tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 rok a více	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	53 483	0	0	0	53 483
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0
Akcie	0	0	0	156 717	156 717
Dluhopisy	0	0	541 506	541 506	541 506
Ostatní finanční aktiva	0	0	0	20 056	20 056
Celkem finanční aktiva	53 483	0	0	718 243	771 726
Závazky na portfoliových peněžních účtech	328 380	0	0	0	328 380
Ostatní finanční pasiva	0	0	0	0	0
Čistá hodnota aktiv náležící držitelům IA	0	0	0	386 261	386 261
Celkem finanční pasiva	328 380	0	0	386 261	714 641
Gap	-274 897	0	0	331 982	57 085

(ii) Měnové riziko

Aktiva Fondu stejně jako jeho pasiva mohou být denominována v různých měnách, Fond tak může být vystaven během své činnosti měnovému riziku prostřednictvím kurzových rozdílů. Pokud je to možné, snaží se Fond měnové riziko eliminovat vyvážeností aktiv a pasiv denominovaných ve stejných měnách tak, aby případná změna hodnoty aktiv v důsledku pohybu měnového kurzu byla kompenzována změnou hodnoty pasiv. Pokud Fond není schopen dosáhnout vyváženosti, využívá s ohledem na očekávaný budoucí vývoj a aktuální tržní podmínky nástroje pro zajištění měnového rizika – měnové forwardy, swapy či jiné nástroje dle potřeby. Cílem

těchto operací je omezit negativní vliv kurzových rozdílů na majetek/závazky Fondu. Měnové riziko vzniká nejčastěji v rámci investiční činnosti Fondu a po praktické stránce je řízeno hned při jeho vzniku, kdy je zjišťován dopad transakce na devizovou pozici Fondu a zároveň určen způsob, jakým bude řízeno, a to při zohlednění aktuální a očekávané budoucí devizové pozice Fondu, předpokládaném vývoji měnového kurzu a nákladů na zajištění tohoto rizika. K 31. 12. 2025 má Fond minimální měnové riziko.

v tis. Kč	USD	EUR	GBP	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2025					
Aktiva					
Pohledávky za bankami	0	9 792	0	43 691	53 483
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0
Akcie	60 941	9 772	0	86 004	156 717
Dluhopisy	55 837	5 159	15 960	464 550	541 506
Ostatní finanční aktiva	16 702	3 354	0	972	21 028
Celkem aktiva	133 480	28 077	15 960	595 217	772 734
Pasiva					
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0	0	0
Ostatní finanční pasiva	91 710	24 473	15 243	255 047	386 473
Čistá hodnota aktiv náležící držitelům IA	0	0	0	386 261	386 261
Celkem pasiva	91 710	24 473	15 243	641 308	772 734
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	0	0	0	0	0
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	0	0	0	0	0
Čistá devizová pozice	41 770	3 604	717	-46 091	0

(iii) Akciové riziko / cenová rizika

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu účetní jednotky. Hlavním zdrojem tohoto rizika jsou cenné papíry představující podíl na investičních fondech nebo zahraničních investičních fondech (včetně ETF), jejichž investiční strategie je zaměřená zejména na akcie a cenných papíry, které jsou obchodovatelné na kapitálovém trhu, zejména pak do akcií.

Akciové riziko je minimalizováno primárně rozsáhlou diversifikací aktiv mezi regiony, odvětví a investiční styly.

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

Tržní rizika plynoucí z držení akciových aktiv jsou vedením Fondu sledována a řízena především pomocí metody Value at Risk. Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk pomocí historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 1měsíčního intervalu držby a úrovni spolehlivosti 91,7 %. Výsledky modelu jsou jednou ročně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích.

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31. prosinci	Průměr
v tis. Kč	2025	2025
VaR dluhopisových nástrojů	1 296	1 593
VaR akciových nástrojů	10 273	8 266
VaR nemovitostních nástrojů	0	0
VaR alternativních nástrojů	6 600	3 526

K 31. prosinci 2025 činilo celkové VaR za všechna tržní rizika 13 604 tis. Kč.

Limity pro řízení tržního rizika

Limity pro tržní rizika měřená metodou VaR jsou stanovovány zvlášť na úrovni celého portfolia Fondu a také na úrovni jednotlivých tříd aktiv.

Veškeré limity jsou navrhovány oddělením řízení rizik NWD IS a schvalovány předsedou správní rady obhospodařovatele.

(v) Stresové testování

Účetní jednotka provádí jednou ročně stresové testování akciového rizika tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky.

e) Operační riziko

Operační riziko je eliminováno nastavením interních procesů a kontroly, vyplývající z vnitřních předpisů NWD IS, a to především nastavením vnitřní komunikace, důsledným dodržováním pravidla „čtyř očí“ a nezávislé kontrolní činnosti pracovníků compliance a vnitřního auditu.

Oddělení řízení rizik NWD IS spolupracuje s oddělením compliance, které se hlavní měrou podílí na řízení operačního a regulatorního rizika. Compliance zajišťuje soulad vnitřních předpisů s legislativními normami. Jako důležitý podklad v identifikaci rizik, zejména pak operačních rizik, slouží zprávy vnitřního auditora. Vnitřní auditor nezávisle kontroluje a hodnotí dodržování vnitřních předpisů a postupů a z nich vyplývající rizika. Vedoucí oddělení NWD IS kontrolují dodržování předpisů v rámci činnosti jednotlivých oddělení.

Oddělení řízení rizik NWD IS vede databázi minulých ztrát, do níž se zaznamenávají veškerá provozní selhání, ztráty a škody. V databázi se zaznamenávají mimo jiné veškerá nastalá operační rizika. Údaje obsažené v databázi NWD IS následně využívá v rámci řízení rizik.

f) Geopolitický dopad

Válka na Ukrajině a na Blízkém východě nemá vliv na činnost Fondu.

g) Rizika spojená s udržitelností

Vzhledem k tomu, že investiční strategie Účetní jednotky je zaměřena zejména na investice do diverzifikovaného spektra investičních cenných papírů a dalších aktiv, Účetní jednotka při svém investičním rozhodování primárně zohledňuje jiná kritéria než postoj vybraného aktiva k faktorům udržitelnosti, jak jsou definovány v SFDR, a jeho potenciální náchylnost k riziku týkajícímu se udržitelnosti.

Případné významné negativní vlivy faktorů působících rizika týkající se udržitelnosti, kterým by potenciálně bylo aktivum v majetku Účetní jednotky vystaveno, se mohou odrazit ve výpočtu hodnoty fondového kapitálu prostřednictvím pravidelného ocenění majetku a dluhů Účetní jednotky, a v konečném důsledku tak i v hodnotě investiční akcie.

Účetní jednotka nezohledňuje žádné ukazatele hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti, jelikož prozatím nemá k dispozici dostatečná data, na základě, kterých by byla schopna rizika udržitelnosti a nepříznivé dopady investičních rozhodnutí kvalifikovaně posoudit. Podkladové investice této Účetní jednotky nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

19. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy

b) Hierarchie reálné hodnoty

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

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

- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - 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 skutečným tržním transakcím;
- analýza a investigace významných denních rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím měsícem.

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

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

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

V následující tabulce je uvedeno rozdělení finančních aktiv a finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou podle úrovně hierarchie reálné hodnoty:

v tis. Kč	31. 12. 2025		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	53 483	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0
Akcie	156 717	0	0
Dluhopisy	541 506	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	20 056	972
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Přijatý krátkodobý úvěr	0	0	0
Ostatní finanční pasiva	0	380 630	2 632
Čistá hodnota aktiv	0	386 261	0

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu účetního období nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

(ii) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

Ostatní pohledávky a závazky v úrovni 3 vznikly v průběhu roku 2025.

(iii) **Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny**

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

Pohledávky za bankami

Nominální hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Odhady reálné hodnoty poskytnutých úvěrů vycházejí z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro úvěry spojené s podobným úvěrovým rizikem, úrokovým rizikem a s podobnou splatností. U znehodnocených úvěrů se vychází ze současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků včetně očekávaných výnosů z případné realizace zajištění.

Při určování odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží se k očekávanému průběhu splácení u konkrétního poskytnutého úvěru nebo skupiny skupiny úvěrů.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 3.

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

Aktie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy

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

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

Čistá hodnota aktiv

Reálná hodnota investičních akcií (vykázána jako čistá hodnota aktiv) je stanovena na základě hodnoty fondového kapitálu připadajícího na držitele investičních akcií, která odráží reálné hodnoty podkladových aktiv a závazků Podfondu. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 2, jelikož i pro ocenění podkladových aktiv, resp. závazků byly použity vstupy odpovídající úrovni.

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

Ostatní aktiva/pasiva

Účetní hodnota finančních pohledávek a závazků se, s ohledem na jejich krátkou splatnost, blíží jejich reálné hodnotě.

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

20. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku Podfondu k 31. prosinci 2025.

V Praze, dne 24. 04. 2026



za Apex Capital SICAV a.s.
jednající na účet Apex ONE podfond
člen představenstva
NWD investiční společnost, a.s.
při výkonu funkce zastupuje Ing. Štěpán Tvrdý, MBA,
pověřený zmocněnec

Příloha č. 2 – Zpráva nezávislého auditora

Zpráva nezávislého auditora

akcionářům podfondu Apex ONE podfond

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice podfondu Apex ONE podfond se sídlem Strakonická 3363/2d, Smíchov, Praha 5 („Podfond“) k 31. prosinci 2025 a jeho finanční výkonnosti za období od 12. prosince 2024 do 31. prosince 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Podfondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2025,
- výkazu zisku a ztráty období od 12. prosince 2024 do 31. prosince 2025, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje významné informace o účetních metodách a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

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

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

Nezávislost

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

Vyjádření k ostatním informacím ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu společnosti NWD investiční společnost, a.s. za účetní závěrku

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

Naší povinností je informovat statutární orgán společnosti NWD investiční společnost, a.s. mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

24. dubna 2026

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená



Ing. Václav Prýmek



Ing. Jakub Kolář
statutární auditor, evidenční č. 2280