

# Výroční zpráva otevřeného podílového fondu Partners Bond Oportunity, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. za rok 2025

## Obsah

- I. NÁZEV PODÍLOVÉHO FONDU A JEHO IDENTIFIKACE
- II. ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ JE OBHOSPODAŘOVATELEM A ADMINISTRÁTOREM PODÍLOVÉHO FONDU
- III. ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU
- IV. POČET EMITOVANÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ
- V. POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ
- VI. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST
- VII. ÚDAJE O VÝVOJI AKTIV FONDU A SKLADBĚ A ZMĚNÁCH
- VIII. SROVNÁNÍ CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU A FONDOVÉHO KAPITÁLU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST
- IX. ÚDAJE O VÝSLEDNÉM OBJEMU ZÁVAZKŮ
- X. PODSTATNÉ ZMĚNY ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU
- XI. ÚDAJE TÝKAJÍCÍ SE PROSAZOVÁNÍ ENVIROMENTÁLNÍCH NEBO SOCIÁLNÍCH VLASTNOSTÍ PODLE ČL. 11 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2019/2088 A ÚDAJE PODLE ČL. 5 AŽ 7 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2020/852
- XII. MZDY, ÚPLATY A OBDOBNÉ PŘÍJMY PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB
- XIII. MZDY, ÚPLATY A OBDOBNÉ PŘÍJMY PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB, JEJICHŽ ČINNOST MÁ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL FONDU
- XIV. ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽERECH
- XV. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI PODÍLOVÉHO FONDU
- XVI. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ ÚSCHOVOU MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU
- XVII. ÚDAJE O OSOBĚ OPRÁVNĚNÉ POSKYTOVAT INVESTIČNÍ SLUŽBY
- XVIII. IDENTIFIKACE MAJETKU
- XIX. VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU
- XX. SOUDNÍ SPORY
- XXI. VYPLACENÉ PODÍLY NA ZISKU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST
- XXII. ÚPLATA ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ PODÍLOVÉHO FONDU
- XXIII. ÚDAJE O RIZICÍCH SPOJENÝCH S DERIVÁTY, ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH PRO HODNOCENÍ RIZIK
- XXIV. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI PODLE § 21 ZÁKONA Č. 563/1991 SB., O ÚČETNICTVÍ
- XXV. KOMENTÁŘ K VÝVOJI NA FINANČNÍCH TRZÍCH
- XXVI. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA A ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

## **1. Název podílového fondu a identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů (ISIN)**

Název podílového fondu: Partners Bond Opportunity, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. (dále jen „Podílový fond“ či „Fond“)

Podílový fond vznikl dne 4. 10. 2018 zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou.

Rozlišení fondu (NID fondu): 75161087

Měna: CZK

Jmenovitá hodnota podílového listu: 1 CZK

ISIN: CZ0008475662 (Třída A)

CZ1005100261 (Třída I)

Druh fondu: Otevřený podílový fond

Typ fondu: Fond je otevřeným podílovým fondem, který nemá právní osobnost. Fond je speciálním dluhopisovým fondem cenných papírů denominovaným v CZK shromažďující peněžní prostředky od veřejnosti a je založen na dobu neurčitou.

## **2. Základní informace o investiční společnosti, která je obhospodařovatelem a administrátorem podílového fondu**

Obchodní firma: Partners investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“)

IČ: 24716006

Sídlo: Praha 4, Tůrkova 2319/5b, PSČ: 149 00

Společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 16374

Výše základního kapitálu: 20 000 000 Kč

Základní kapitál byl splacen v plné výši.

Investiční společnost vznikla dne 5. srpna 2010, kdy byla zapsána do obchodního rejstříku. Investiční společnosti bylo uděleno povolení k činnosti na základě rozhodnutí ČNB vydaném dne 19. listopadu 2010, č. j.: 2010/10300/570, datum nabytí právní moci rozhodnutí 19. listopadu 2010. Investiční společnost je zapsána do seznamu investičních společností vedeného Českou národní bankou.

Předmětem podnikání Investiční společnosti je obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů. Investiční společnost dále může obhospodařovat majetek zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management), a provádět úschovu a správu investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem.

Akcionářem Společnosti je společnost Partners HoldCo, a.s., se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 140 13 690, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 26821, která vlastní podíl ve výši 60 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti, a dále společnost Partners InvestIn, a.s., se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 140 13 657, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B, která vlastní podíl ve výši 40 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti.

Investiční společnost je součástí konsolidačního celku Partners HoldCo, a.s.

Investiční společnost vykonává činnosti administrátora a obhospodařovatele Fondu od jeho založení.

### 3. Údaje o činnosti obhospodařovatele ve vztahu k majetku fondu v účetním období

Po celé rozhodné období roku 2025 vykonávala Společnost veškeré činnosti související s obhospodařováním majetku ve Fondu přímo prostřednictvím svých vlastních kapacit a za využití svých systémů a implementovaných procesů.

### 4. Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období

Počet emitovaných podílových listů třídy A CZK k 31. prosinci 2025 činil 5 790 159 010 kusů. Počet emitovaných podílových listů třídy I CZK k 31. prosinci 2025 činil 10 374 877 kusů.

### 5. Údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období

Počet emitovaných podílových listů třídy A CZK v účetním období roku 2025 činil 1 032 653 161 kusů.

Počet emitovaných podílových listů třídy I CZK v účetním období roku 2025 činil 10 374 912 kusů.

Počet odkoupených podílových listů třídy A CZK v účetním období roku 2025 činil 798 777 361 kusů.

Počet odkoupených podílových listů třídy I CZK v účetním období roku 2025 činil 35 kusů.

### 6. Údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list tohoto fondu ke konci účetního období

Hodnota fondového kapitálu připadajícího na jeden podílový list k 31. prosinci 2025 činila 1,3015 Kč u Třídy A a 1,0111 Kč u Třídy I.

### 7. Údaje o vývoji aktiv a skladbě a změnách skladby majetku tohoto fondu

	Stav k 31. 12. 2023 (tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2024 (tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2025 (tis. Kč)
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>4 191 984</b>	<b>7 152 621</b>	<b>7 567 993</b>
<b>Pohledávky za bankami a družstevními záložnami</b>	1 434 304	608 801	300 757
Pohledávky za bankami a DZ – splatné na požádání	145 256	58 299	70 757
Ostatní pohledávky	1 289 048	550 502	230 000
<b>Dluhové cenné papíry</b>	2 346 864	5 250 986	5 831 629
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	1 711 961	4 086 903	4 645 329
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	634 903	1 164 084	1 186 300
<b>Akcie, podílové listy, ETF</b>	408 088	1 284 380	1 398 752
Podílové listy	14 507	0	0
ETF dluhopisové	393 582	1 284 380	1 398 752
<b>Ostatní aktiva</b>	2 728	8 454	36 855

**8. Srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období**

Období k:	Třída	Hodnota fondového kapitálu	Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list
31.12.2023	Třída A	4 129 397 763,35 Kč	1,2402 Kč
31.12.2024	Třída A	7 126 677 028,70 Kč	1,2826 Kč
31.12.2025	Třída A CZK	7 536 115 706,72 Kč	1,3015 Kč
	Třída I CZK	10 489 662,42 Kč	1,0111 Kč

**9. Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám, které obhospodařovatel používá k obhospodařování fondu, ke konci účetního období, s rozlišením, zda se jedná o repo obchody nebo deriváty**

Obhospodařovatel používá k obhospodařování Fondu pouze deriváty ve formě měnových forwardů, zajišťujících měnová rizika.

Období k:	Smluvní diskontovaná hodnota (tis. Kč)	Kladná reálná hodnota (tis. Kč)	Záporná reálná hodnota (tis. Kč)
31.12.2023	1 434 013	885	-9 490
31.12.2024	3 765 715	5 915	0
31.12.2025	3 504 171	24 841	0

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

V průběhu roku 2025 proběhly aktualizace zahrnující nepodstatné změny údajů uvedených ve statutu Podílového fondu. Jednalo se o pravidelnou aktualizaci údajů a historických dat uvedených ve statutu Podílového fondu a dále o doplnění nové Třídy podílových listů Fondu.

Aktualizace statutu byly řádně zveřejněny na internetových stránkách Společnosti a současně odeslány v souladu se zákonem na ČNB.

**11. Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle čl. 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088) a údaje podle čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852)**

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

12. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených 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 dle § 234 ZISIF, odst. (2), písm. b)

Údaje o:	v tis. Kč
mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období - PEVNÁ SLOŽKA	20 214 <sup>1</sup>
mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období - POHYBLIVÁ SLOŽKA	0
o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil	0
Počet pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele	15

<sup>1</sup> Do této částky jsou zahrnuty údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu, které jsou uvedeny v tabulce níže.

13. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu dle § 234 ZISIF, odst. (2), písm. c)

Údaje o:	v tis. Kč
mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu	13 064

14. Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera) fondu kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Majetek ve Fondu od počátku do konce rozhodného období obhospodařoval portfolio manažer Společnosti:

**Ing. Mgr. Martin Mašát, CFA, FRM**

Martin Mašát (\*1977) působí od roku 2013 v Partners investiční společnosti na pozici vedoucího oddělení investic. Martin Mašát úspěšně absolvoval Vysokou školu ekonomickou v Praze a Institut ekonomických studií na Univerzitě Karlově. Dále získal mezinárodně uznávaný titul CFA (Chartered Financial Analyst, udělovaný CFA Institutem, sídlícím v USA) a rovněž titul FRM (Financial Risk Manager, udělovaný Global Association of Risk Professionals, sídlícím v USA). Řady Partners přišel doplnit po dlouholetém působení v ING Investment Management na pozici investičního manažera pro portfolia pojišťoven a penzijních fondů. Na finančních trzích se pohybuje od roku 2000.

a dále portfolio manažer Společnosti:

### **Ing. Ondřej Slezáček, CFA**

Ondřej Slezáček vystudoval Univerzitu Palackého v Olomouci a Finanční inženýrství na VŠE v Praze. V roce 2022 získal prestižní titul CFA (Chartered Financial Analyst, udělovaný CFA Institutem, sídlícím v USA). Na finančních trzích se pohybuje již od roku 2018. V letech 2018 až do srpna 2022 pracoval v Partners investiční společnost, a.s. jako risk manažer. V září 2022 se přesunul na pozici portfolio manažera.

#### **15. Identifikační údaje každého depozitáře fondu kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával**

Depozitářem Podílového fondu byla v průběhu celého roku 2025 společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608.

#### **16. Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování**

Depozitář pověřil k úschově nebo jinému opatrování zahraničních investičních nástrojů, s výjimkou některých cenných papírů zahraničních fondů, společnost CLEARSTREAM BANKING, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, VAT ID: LU 10294056, společnost The Bank of New York Mellon SA/NV, 46 Rue Montoyerstraat, B-1000 Brussels, Belgium, Bank Pekao, 31 Zwirki I Wigury Street, 02-091 Warsaw, Polsko a banky z bankovní skupiny UniCredit (např. UniCredit Bank Austria AG, 1010 Wien, Schottengasse 6 – 8, Rakousko, UniCredit Bank Hungary Zrt., Szabadság tér 5-6, H-1054 Budapešť, Maďarsko a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s., pobočka zahraniční banky, Šancová 1/A, 813 33 Bratislava, Slovensko), Centrální depozitář cenných papírů, a.s. Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká národní banka, Na Příkopě 864/28, 115 03 Praha 1, a to podle druhu investičního nástroje, země emitenta nebo trhu, na němž byl daný investiční nástroj nakoupen.

Pověření výkonem činnosti není dotčena odpovědnost depozitáře za úschovu a jiné opatrování majetku Fondu.

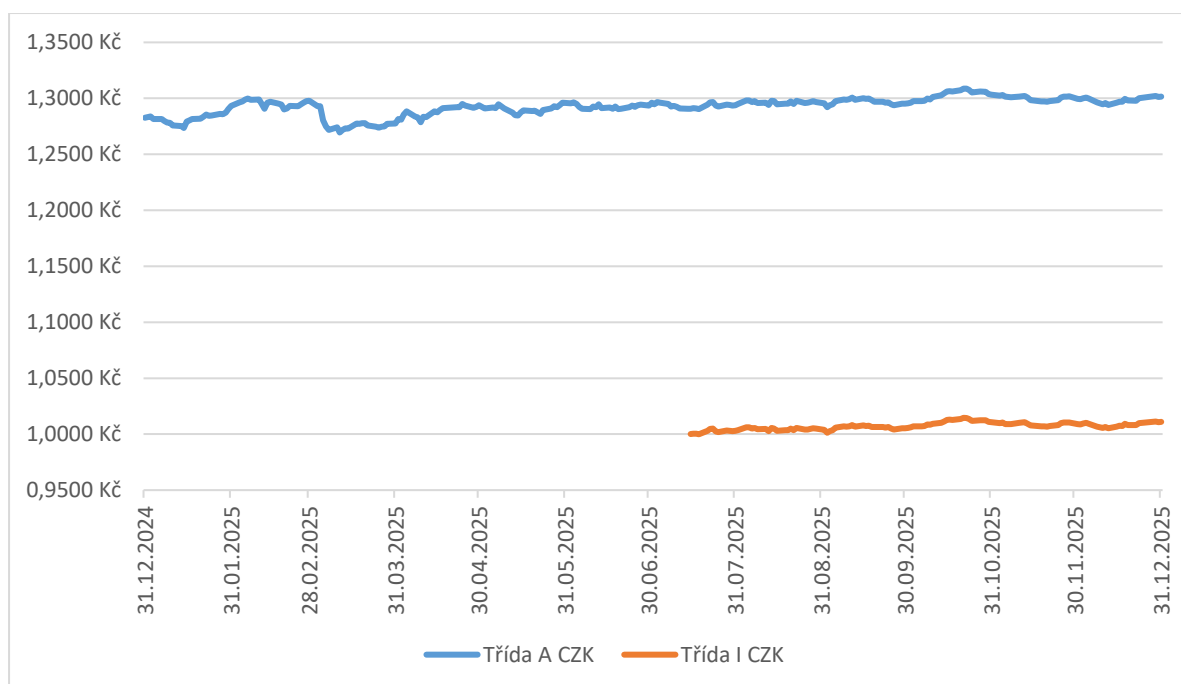
#### **17. Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala**

Pro Podílový fond nevykonávala v rozhodném období žádná osoba činnost hlavního podpůrce.

**18. Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy (31. 12. 2025), s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období**

Název aktiva	ISIN	Celková cena pořízení (tis. Kč)	Celková reálná hodnota (tis. Kč)	Počet jednotek
Termínovaný vklad v CZK	n/a	230 000	230 000	n/a
CESSPO 4,57/2031	XS2852933329	102 209	98 198	38
BGK 5,125/2033	XS2589727168	110 050	106 076	3 800
SLOVGB 3,75/2040	SK4000026845	228 353	224 271	9 200 000
KKCG 5,9/2029	SK4000025938	130 580	124 494	5 000
Amundi Euro Corporates UCITS ETF	LU2089238625	983 240	975 861	2 000 000
UCGIM FRN/2028	IT0005622912	129 101	124 624	5 100
JPM EUR Corp Bonds REI ESG UCITS ETF	IE00BF59RX87	196 493	196 866	75 000
iShares HY EUR UCITS ETF	IE00BF3N7094	224 021	226 024	1 500 000
EU 3,375/42	EU000A3K4DV0	1 192 358	1 096 180	47 000 000
DBR 0,0/2036	DE0001102549	93 542	89 666	500 000 000
CZGPX 6,10/2031	CZ0003577546	105 301	106 802	10 530
CESDRA 5,5/2029	CZ0003562340	118 869	118 198	38
CZGB 4,0/2044	CZ0001007397	546 280	529 702	58 000
CZGB FRN/2043	CZ0001007041	495 906	481 335	50 000
CZGB 4,9/2034	CZ0001006894	534 530	521 692	49 000
CZGB 3,5/2035	CZ0001006431	202 011	198 436	21 000
CZGB 1,95/2037	CZ0001006316	483 488	474 996	62 000
CZGB 1,5/2040	CZ0001005920	595 896	575 366	86 000
CZGB 1,20/2031	CZ0001005888	129 148	131 684	15 000
CZGB 2,0/2033	CZ0001005243	93 438	93 159	11 000

**19. Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období v grafické podobě pro třídu A CZK a pro třídu I CZK. U třídy I CZK proběhlo první přecenění k 14.7.2025.**



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

V rozhodném období nebyly vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory týkající se majetku nebo nároku podílníků Podílového fondu.

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

Podílový fond je fondem růstovým, tj. nepoužívá zisk k výplatě podílů na zisku z výsledků hospodaření s majetkem v podílovém fondu podílníkům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření podílového fondu.

**22. 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**

Hodnoty uvedeny v tis. Kč.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu	75 393
Úplata za administraci Fondu	0
Úplata depozitáři	1 513
Úplata za výkon činnosti auditora	333
Ostatní náklady a daně	2 908

**23. Údaje o rizicích spojených s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik**

Údaje o strategiích a postupech řízení rizik

Řízení rizik je zabezpečováno prostřednictvím úseku Risk Managementu, který za výkon činnosti společně s managementem Společnosti nese odpovědnost. Úkolem řízení rizik je identifikovat, měřit a řídit rizika související s činností Společnosti. Nezávislý pohled na strategii a postupy při řízení rizik poskytuje interní audit. Společnost je při své činnosti vystavena několika typům rizik, přičemž hlavní z nich jsou uvedena ve statutu Fondu.

*Úvěrové riziko*

Některá aktiva v majetku fondů s sebou nesou tzv. úvěrové riziko, kdy emitent (protistrana) příslušného aktiva by nedodržel z aktiva vyplývající závazek. Jako konkrétní příklad je možno uvést nesplacení dluhopisu. Toto riziko je možno do určité míry eliminovat výběrem kredibilních emitentů (protistran) příslušných aktiv.

*Riziko nedostatečné likvidity*

Riziko nedostatečné likvidity je relevantní zejména u tříd aktiv, kde jejich zpeněžení je obtížné jednak z důvodu mělkosti trhu (nízké poptávce a nabídky) a jednak z důvodu z povahy aktiva danému delšímu či technicky náročnějšímu způsobu zpeněžení (typicky nemovitosti). Fondy se snaží tato rizika eliminovat výběrem vysoce likvidních tříd aktiv hluboce obchodovaných na řadě (regulovaných) trhů.

*Riziko vypořádání*

Toto riziko je představováno zejména selháním protistrany v okamžiku vypořádání transakce. Tato rizika jsou minimalizována zejména obchodováním na regulovaných trzích s vypořádacími systémy (clearing counterparties), výběrem kredibilních protistran, vypořádáním transakcí s investičními instrumenty v rámci spolehlivých vypořádacích systémů.

*Tržní riziko*

Tržní rizika vyplývají z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých majetkových hodnot ve fondech. Tržní rizika jsou představována zejména rizikem akciovým (riziko změny cen akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi), rizikem úrokovým (riziko změny úrokových sazeb), nebo rizikem měnovým (riziko pohybu kurzů měn).

*Měnové riziko*

Měnové riziko spočívá v tom, že hodnota investice denominovaná v CZK může být ovlivněna změnou devizového kurzu.

*Operační riziko*

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

*Riziko zrušení fondu*

Ze zákonem stanovených důvodů může být fond zrušen, zejména z důvodu odnětí povolení ČNB (například pokud fond nemá po dobu delší než tři měsíce depozitáře), zrušení investiční společnosti s likvidací, rozhodnutí soudu atd. V daném případě nemá investor zaručeno, že bude moci být investorem fondu po celou dobu zvoleného investičního horizontu, což může mít negativní dopad na předpokládaný výnos investice.

### *Rizika spojená s používáním technik k obhospodařování Fondu*

Využití pákového efektu není povoleno. Fondy investují především do derivátů sloužících k zajištění rizik z kolísání měnových trhů a případně k naplnění investiční strategie Fondu. S využitím derivátů se pojí vedle jiných především riziko protistrany, riziko tržní, kdy se cena podkladového instrumentu bude vyvíjet opačným směrem a riziko měnové, které souvisí s případným nepříznivým vývojem podkladového kurzu.

### *Riziko kumulace poplatků*

S ohledem na skutečnost, že fondy investují též do jiných fondů kolektivního investování, kde mohou být relevantní vstupní či výstupní poplatky, existuje zde riziko případné kumulace poplatků. Při realizaci své investiční strategie fondy zohledňují toto riziko a při výběru fondů kolektivního investování, do nichž investují, se snaží minimalizovat případy kumulace poplatků.

### *Rizika vyplývající z investičního zaměření*

Jedná se především o riziko koncentrace vyplývající z významné koncentrace jednotlivých pozic v portfoliu či skupin pozic vůči protistranám nebo spřízněným protistranám, ale také riziko ztráty z držení investičních instrumentů stejného typu, ze stejných sektorů, regionů nebo stejných emitentů či kumulace expozic ve stejných měnách a podobně, kde pravděpodobnost jejich selhání je ovlivněna společným faktorem rizika; riziko právní související s investicemi do regionů s nižší právní vymahatelností; riziko politické související s nestálou politickou situací, atd.

### *Transferové riziko*

Náklady vznikající při devizových termínových obchodech snižují dosažené zisky, popř. pokud vzniknou ztráty, ovlivní i celkovou výkonnost fondů.

### *Rizika související s deriváty*

Fond je oprávněn sjednávat deriváty (včetně OTC finančních derivátů), avšak výhradně v souladu s podmínkami stanovenými statutem Fondu.

Celková expozice se pro účely Fondu vypočítá standardní závazkovou metodou a metodou hodnoty v riziku.

Společnost s dvoutýdenní frekvencí počítá expozici obhospodařovaných fondů vůči riziku metodou hrubé hodnoty aktiv i závazkovou metodou v souladu s čl. 7-8 Nařízení 231/2013. Vzhledem k tomu, že Společnost využívá derivátové kontrakty především pro zajištění měnového rizika držných pozic, není stanoven absolutní limit na celkovou expozici.

Společnost používala ve sledovaném období pouze FX forwardy, a to pro účely zajištění do CZK. Hodnota zajištění se musí řídit statutem Fondu. Společnost pro OTC deriváty využívá způsobilé protistrany dle podmínek stanovených ve statutu Fondu, ve sledovaném období byla protistranou vždy banka podléhající dohledu ČNB.

*Výčet výše uvedených rizik nelze považovat za konečný. Potenciální investoři jsou seznamováni se skutečností, že se lze při investování setkat i s případnými dalšími riziky neočekávané povahy.*

### Kontrola rizik

Společnost je zodpovědná za kontrolu rizik a činí nezbytná opatření k tomu, aby bylo možné v každém okamžiku kontrolovat a měřit rizika spojená s jednotlivými pozicemi v portfoliu i celkové riziko portfolia. V souladu s platnou legislativou provádí depozitář kontrolu dodržování investičních limitů spravovaných podílových fondů a aktiv převzatých k obhospodařování vyplývajících ze statutů podílových fondů a vyplývajících z dalších zákonných podmínek pro jednotlivé investiční limity.

Společnost používá model absolutní rizikové hodnoty a výpočet probíhá pomocí interního systému a systému Bloomberg.

Celková míra podstupovaných rizik jednotlivých obhospodařovaných podílových fondů je vyjadřována jako celková hodnota Value at Risk - VaR (celkové riziko). Výpočty jsou podrobovány zpětnému i zátěžovému testování.

## **24. Údaje a skutečnosti podle § 21 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví**

Finanční a nefinanční informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu zprávy

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

Informace o předpokládaném vývoji činnosti fondu

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

Informace o rizicích vyplývajících z použití investičních instrumentů a o cílech a metodách jejich řízení

Viz bod 23. Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik.

Informace o nabytí vlastních akcií nebo podílů

Fond nevlastní žádné vlastní podíly.

Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

Fond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů.

Informace o tom, zda účetní jednotka má organizační složku podniku v zahraničí

Fond nemá organizační složku podniku v zahraničí.

## 25. Komentář k vývoji na finančních trzích uplynulý rok

### VÝVOJ FONDU

Hodnota fondu Partners Bond Opportunity se ke konci roku udržovala na obdobné úrovni, nicméně růst výnosů vlivem politických a inflačních rizik nepříznivě působil na ceny dluhopisů, což snižovalo potenciální zisky fondu.

Na druhou stranu, nakoupené dluhopisy v portfoliu fondu měly ke konci roku průměrný výnos pod 5 procenty p.a., což je mnohem výše než inflace. Vyšší dlouhodobé sazby bylo proto možné chápat jako výhodu, která v delším horizontu může posunout výkonnost dluhopisových fondů výše. Výkonnost fondu Partners Bond Opportunity byla za rok 2025 +1,5 procenta, přičemž za poslední 3 roky fond vyrostl o 16,6 procenta.

### TRŽNÍ VÝVOJ V ROCE 2025

#### Akciové investice

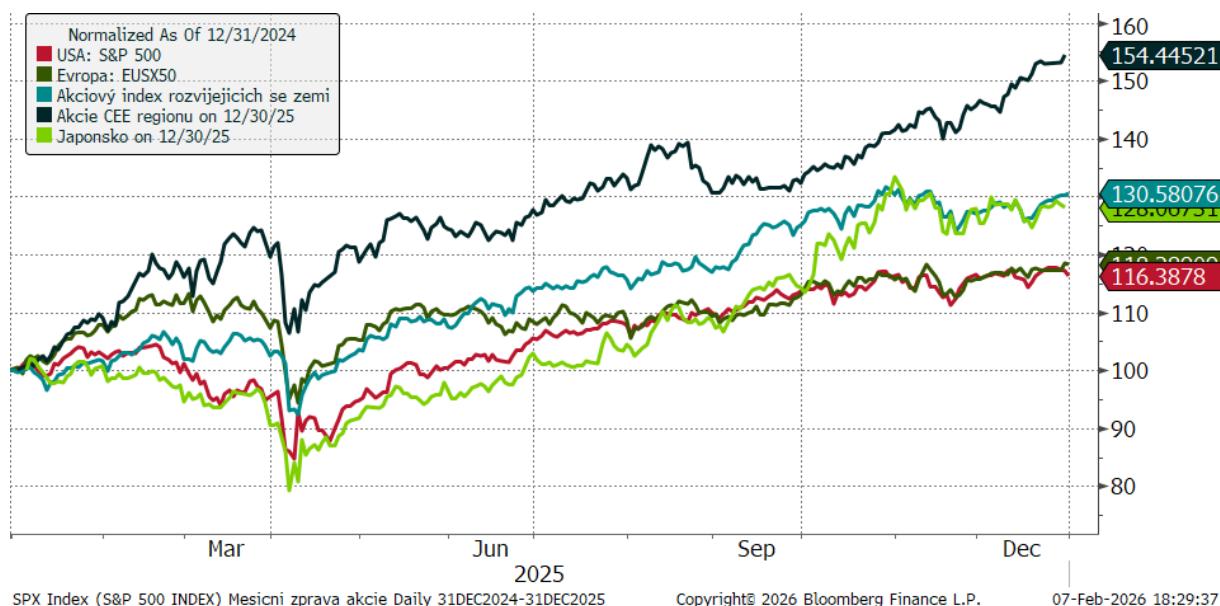
Výkonnost za rok 2025 u akciových podílových fondů a fondů s vyváženou strategií byla v roce 2025 ovlivněna pozitivním vývojem akciových trhů především v USA, ale i v Evropě, které jsou těžištěm investic fondů. Jedinou vážnější událostí, která dočasně zvýšila volatilitu cen akcií byl v dubnu tzv. „Liberation day“ neboli okamžik, kdy tehdy čerstvě znovuzvolený prezident USA Donald Trump oznámil, že hodlá uvalit extrémní cla na celý svět na ochranu lokálního průmyslu. Taktická alokace Partners fondů byla na tento typ rizika připravena a fondy velice rychle vzniklý pokles překonaly a nastartovaly další růstové období.

V druhé polovině roku se situace kolem cel uklidnila a na akciových trzích převážil názor, že poskytování a vývoj umělé inteligence (AI) přinese nejen světu, ale hlavně technologickým firmám takřka nekonečné zisky. Ceny akcií několika největších technologických firem (Magnificent 7) prudce rostly, což táhlo výše i hodnotu akciových podílů ve fondech.

Ke konci roku optimismus mírně ochladl, kdy si někteří investoři začali klást otázku, zda se enormní náklady na vývoj AI dokážou zaplatit a vygenerují očekávaný zisk. Nicméně, široká diverzifikace portfolií i mimo americký technologický sektor pomohla udržet pozitivní zhodnocení.

Dalším důležitým faktorem, který ovlivňoval výkonnost portfolií v roce 2025, byl propad hodnoty dolaru a zprostředkovaně i všech dolarových investic. Portfolio manažeři však většinu svých investic v dolaru zajišťovali proti pohybu kurzu, což uchránilo fond před oslabujícím dolarem, který jen během roku ztratil vůči koruně 15 procent.

## Vývoj vybraných akciových indexů v roce 2025



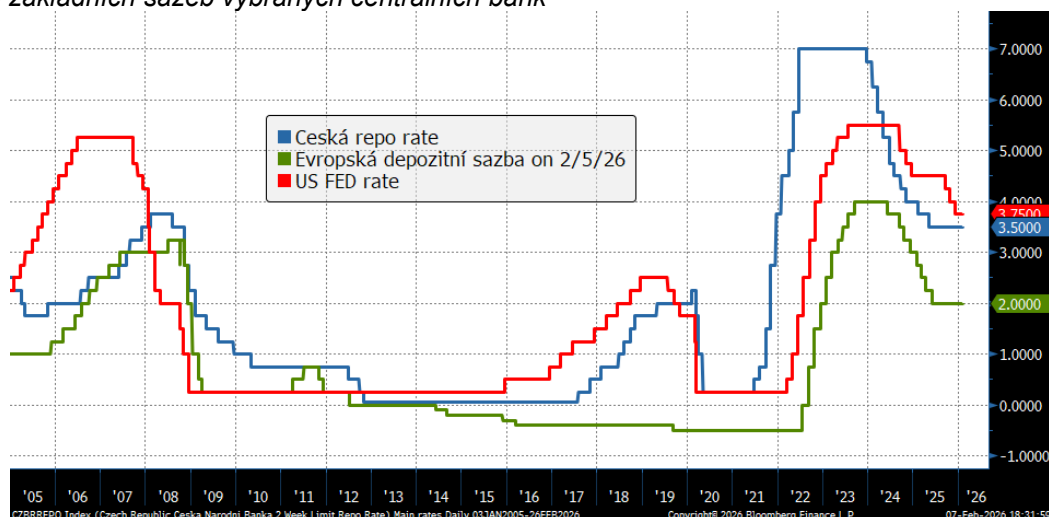
Mezi nejvýnosnější akciové tituly v roce 2025 patřily technologické firmy jako Nvidia, Alphabet (Google) či Arista se zhodnocením přes 50 procent. Několik desítek procent přidaly i firmy jako ČEZ, Roche či Bayer. Akciové expozice v Partners fondech byly široce diverzifikované na evropských a amerických trzích a menší část směřovala do progresivních akciových trhů střední Evropy a jihovýchodní Asie. Vítězem roku se staly akcie ve středoevropském regionu, které přidaly více jak 50 procent.

### Dluhopisové investice

Během roku 2025 postupně vymizel problém s inflací a ve všech hlavních ekonomikách včetně České republiky se růst cenové hladiny přiblížil 2procentnímu cíli. To umožnilo centrálním bankám uvolňovat měnovou politiku. Základní sazby se snížily v USA i v Eurozóně na 3,75 procenta, respektive na 2 procenta.

I v České republice jsme se dočkali dvojího snížení základní sazby na současných 3,5 procenta. Současná inflace se podle Českého statistického úřadu pohybuje kolem 2,1 procent. Nicméně, Česká centrální banka na prosincovém jednání akcentovala několik silných proinflačních rizik, jako jsou například nadprůměrný růst mezd a cen nemovitostí, proto se snížila pravděpodobnost dalšího brzkého uvolnění měnové.

## Vývoj základních sazeb vybraných centrálních bank



Očekávání nižších krátkodobých sazeb vedlo k nákupu dlouhodobých dluhopisů (ke zvyšování durace, resp. citlivosti na úrokové míry) do konzervativních/dluhopisových portfolií, aby si fondy zajistily aktuální úrovně výnosů (pohybující se mezi 4 až 5 procenty, a tedy vysoko nad inflací) na delší dobu.

Bohužel, nižší krátkodobé sazby a klesající inflace se nepropsaly během roku do dlouhodobých výnosů, což by posunulo ceny dluhopisů výše. Stal se dokonce pravý opak. Výnosy dlouhodobých dluhopisů se zcela posunuly nahoru, což mělo negativní vliv na ceny dluhopisů a zprostředkovaně na výkonnost konzervativních/dluhopisových částí fondů.

Za překvapivým růstem dlouhodobých výnosů, resp. za poklesem cen dluhopisů, stály především tyto faktory: nutnost financovat vyšší výdaje na zbrojení, vyšší plánované deficity nové vlády, výše zmíněné inflační tlaky. Dlouhodobé výnosy konzervativních českých státních dluhopisů jsou nyní na úrovni těsně pod 5 procenty, což je vysoko nad 2procentním inflačním cílem centrální banky.

Meziroční volatilita cen (růst výnosů) dluhopisů negativně ovlivnila zhodnocení konzervativních/dluhopisových částí fondů.

## Alternativní investice

Partners investiční společnost rozšířila své aktivity v segmentu alternativních investic a zahájila investice a správu v oblasti Private equity a Venture capital, které vidíme jako další asset class, který je vhodné nabídnout klientům s velmi dlouhými investičními horizonty. Tyto třídy aktiv se připojily k dalším aktivům, které jsou již ve správě společnosti jako jsou nemovitostní a developerské fondy.

## Výhled

Vysoké valuace technologických akcií ruku v ruce s rostoucí nejistotou, jestli technologické firmy dokážou své investice do umělé inteligence přetvořit ve slibované zisky, nás vedou k přesvědčení, že trend několikaletého nadprůměrného růstu cen akcií by se měl zpomalit.

Nicméně, je zde mnoho dalších sektorů, které byly v poslední době opomíjeny od bankovníctví, přes energetiku či zdravotnictví. Stejně tak lze nalézt hodnotu v mnoha dalších regionech, které stály v pozadí, čímž myslíme nejen část evropských trhů, ale i rozvíjející se trhy v jihovýchodní Asii, jako například Indii a Čínu, ale například i Japonsko.

Proto budeme v roce 2026 klást mnohem větší důraz na aktivní správu portfolií. Z čistě fundamentálního hlediska jsou ceny většiny akciových trhů na svých dlouhodobých trendech, navíc je inflace víceméně pod kontrolou a úrokové sazby pomalu klesají, proto nemáme důvod očekávat podprůměrnou výkonnost akciových fondů. Výkonnost akciových pozic by se měla pohybovat na dlouhodobé očekávané úrovni kolem 8 až 10 procent.

Optimističtější jsme po uplynulém roce také u dluhopisových investic. Rostoucí dlouhodobé výnosy sice negativně ovlivnili výkonnost v roce 2025, ale současné výnosy jsou jedny z nejvyšších za poslední dva roky plus jsou blízko maximálních úrovní nad prognózovanou inflací, což slibuje velice solidní výkonnost dluhopisových investic, kterou odhadujeme kolem 5 procent.

## 26. Účetní závěrka ověřená auditorem a zpráva nezávislého auditora

## Zpráva nezávislého auditora

podílníkům fondu Partners Bond Opportunity, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s.

### Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Partners Bond Opportunity, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s., se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, Praha 4 („Fond“) k 31. prosinci 2025 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

### Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

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

### Základ pro výrok

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

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

### Nezávislost

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

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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.

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

Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Partners 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.

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

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

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

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

## **Odpovědnost statutárního orgánu společnosti Partners investiční společnost, a.s. za účetní závěrku**

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

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

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

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti Partners 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 jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán společnosti Partners investiční společnost, a.s. uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem společnosti Partners 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 Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat statutární orgán společnosti Partners 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 partnerkou

Ing. Eva Loulová  
statutární auditorka, evidenční č. 1981

Partners Bond Opportunity, otevřený podílový fond,  
Partners investiční společnost, a.s.  
Sídlo: Praha 4, Tůrkova 2319/5b, PSČ 149 00  
Identifikační číslo: 24716006  
Právní forma: otevřený podílový fond  
Předmět podnikání: kolektivní investování  
Datum sestavení: 24. dubna 2026

**ROZVAHA**  
**k 31. 12. 2025**

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
<b>3. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami</b>	<b>300 757</b>	<b>608 801</b>
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	<i>70 757</i>	<i>58 299</i>
<i>b) ostatní pohledávky</i>	<i>230 000</i>	<i>550 502</i>
<b>5. Dluhové cenné papíry</b>	<b>5 831 629</b>	<b>5 250 986</b>
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	<i>4 645 329</i>	<i>4 086 902</i>
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	<i>1 186 300</i>	<i>1 164 084</i>
<b>6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>1 398 752</b>	<b>1 284 380</b>
<b>11. Ostatní aktiva</b>	<b>36 855</b>	<b>8 454</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>7 567 993</b>	<b>7 152 621</b>
<i>Pasiva:</i>		
<b>4. Ostatní pasiva</b>	<b>21 386</b>	<b>25 944</b>
<b>Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům</b>	<b>7 546 607</b>	<b>0</b>
<b>9. Emisní ážio/disážio</b>	<b>0</b>	<b>984 208</b>
<b>12. Kapitálové fondy</b>	<b>0</b>	<b>5 556 283</b>
<b>14. Nerozdělený zisk nebo neuhr. ztráta z předch. období</b>	<b>0</b>	<b>386 341</b>
<b>15. Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	<b>0</b>	<b>199 845</b>
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>0</b>	<b>7 126 677</b>
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>7 567 993</b>	<b>7 152 621</b>

**PODROZVAHOVÉ POLOŽKY**

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
4. Pohledávky z pevných termínových operací	3 504 171	3 765 715
8. Hodnoty předané k obhospodařování	7 546 607	7 126 677
<b>PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM</b>	<b>11 050 778</b>	<b>10 892 392</b>
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
4. Závazky z pevných termínových operací	3 479 331	3 759 801
<b>PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM</b>	<b>3 479 331</b>	<b>3 759 801</b>

Partners Bond Opportunity, otevřený podílový fond,  
Partners investiční společnost, a.s.  
Sídlo: Praha 4, Tůrkova 2319/5b, PSČ 149 00  
Identifikační číslo: 24716006  
Právní forma: otevřený podílový fond  
Předmět podnikání: kolektivní investování  
Datum sestavení: 24. dubna 2026

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. 12. 2025**

	2025 tis. Kč	2024 tis. Kč
<b>1. Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>7 503</b>	<b>53 937</b>
<i>V tom: b) úroky z termínovaných vkladů</i>	<i>7 503</i>	<i>53 937</i>
<b>4. Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>103</b>	<b>315</b>
<b>5. Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-2 005</b>	<b>-585</b>
<b>6. Zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>185 478</b>	<b>216 856</b>
<b>9. Správní náklady</b>	<b>-80 147</b>	<b>-62 702</b>
<b>19. Zisk nebo ztráta za úč. období z běž. č. před zdaněním</b>	<b>110 932</b>	<b>207 821</b>
<b>23. Daň z příjmů</b>	<b>-691</b>	<b>-7 976</b>
<b>24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>110 241</b>	<b>199 845</b>

# Partners Bond Opportunity, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2025

---

## 1. OBECNÉ INFORMACE

### (a) Založení a charakteristika Fondu

Podílový fond Partners Bond Opportunity, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) vznikl dne 4. 10. 2018 zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou. Partners investiční společnost, a.s., se sídlem Türkova 2319/5b, 149 00 Praha 4 - Chodov (dále jen „Společnost“) je obhospodařovatelem a administrátorem Fondu. Akcionářem Společnosti je společnost Partners HoldCo, a.s., která vlastní podíl ve výši 60 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti, a dále společnost Partners Investln, a.s., která vlastní podíl ve výši 40 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti.

Fond zahájil svou činnost 10. 10. 2018 a je zapsán do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou.

Fond je otevřeným podílovým fondem, který nemá právní osobnost a je založen na dobu neurčitou. Podílový fond je speciálním fondem kolektivního investování, přičemž Fond lze kategorizovat jako dluhopisový fond cenných papírů denominovaný v CZK shromažďující peněžní prostředky od veřejnosti. Fond dále investuje do nástrojů peněžního trhu. Fond investuje výhradně do aktiv, která připouští příslušné právní předpisy.

#### **Informace o obhospodařovateli**

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním 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**

Fond je administrován Společností, s výjimkou činností uvedených níže.

V průběhu celého účetního období byla Společností pověřena výkonem činnosti, kterou zahrnuje administrace Fondu podle § 38 odst. 1 písm. s) (resp. odst. 2 písm. b)) ZISIF, tj. nabízení investic do Fondu, společnost Partners Financial Services, a.s., se sídlem Türkova 2319/5b, Praha 4, PSČ 149 00.

V průběhu celého účetního období byla dále pověřena společnost Partners Financial Services, a.s. výkonem následujících činností: správa informačních technologií, personální oblast, logistika, marketing a PR a poskytování služeb klientského centra.

V průběhu celého účetního období byla Společností pověřena výkonem činnosti, kterou zahrnuje administrace Fondu podle § 38 odst. 1 písm. c) Zákona o investičních společnostech a investičních fondech, tj.: vnitřní audit, společnost Complex, s.r.o., se sídlem Mánesova 881/27, Praha 2, PSČ 120 00, IČ 27181537, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 102501.

#### **Informace o depozitáři**

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „Depozitář“), člen bankovní skupiny UniCredit, IČ: 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608. 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.

# Partners Bond Opportunity, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2025

## **Investiční strategie**

Investiční strategií Fondu je dosažení kapitálového růstu ve střednědobém a dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku Fondu nad úroveň výnosu bankovních vkladů a českých státních dluhopisů, a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů států, finančních institucí a korporací a jiných obdobných investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu a cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování a srovnatelnými zahraničními investičními fondy specializovanými na dluhopisové investice. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy investičních cenných papírů a nástrojů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i věci a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

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

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

Znění Statutu Fondu (dále jen „Statut“) platné k rozvahovému dni bylo schváleno představenstvem Společnosti s účinností ke dni 11. července 2025, přičemž se jednalo o přijetí změn nepodléhajících předchozímu schválení Českou národní bankou.

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu se skládá z maximálně 1,5 % pro Třídou A CZK a maximálně 0,5 % pro Třídou I CZK z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společností z majetku Fondu, a z podílu na zhodnocení vlastního kapitálu (výkonnostní odměna), který je dále rozveden ve Statutu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty, apod.

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

## **(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti k 31. 12. 2025**

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>Představenstvo</b>	předseda místopředseda člen	Lucie Simpartlová Roman Pospíšil Martin Mašát
<b>Dozorčí rada</b>	předseda místopředseda člen	Petr Kroupa Jitka Lucbauerová Petr Borkovec

## **(d) Změny v obchodním rejstříku**

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

# Partners Bond Oportunity, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2025

Skutečnost	Původní záznam	Od	Nový záznam	Od
Místopředseda představenstva	Ing. PETR BORKOVEC, dat. nar. 1. července 1977 Krasová 600/12, Maloměřice, 614 00 Brno Den vzniku funkce: 27. července 2023 Den vzniku členství: 26. července 2023	zapsáno 14. srpna 2023	Zánik funkce k datu 31. 1. 2025 Zánik členství k datu 31. 1. 2025	13. února 2025
Místopředseda představenstva			Mgr. ROMAN POSPÍŠIL, MBA , dat. nar. 16. ledna 1961 Březová 662, 273 51 Unhošť Den vzniku funkce: 3. února 2025 Den vzniku členství: 1. února 2025	13. února 2025
Člen představenstva	Mgr. Ing. MARTIN MAŠÁT, CFA, FRM, dat. nar. 20. dubna 1977 Do Klukovic 1165/4b, Hlubočepy, 152 00 Praha 5 Den vzniku členství: 2. května 2022	zapsáno 27. května 2022	Zánik členství k datu 2. 5. 2025	16. července 2025
Člen představenstva			Mgr. Ing. MARTIN MAŠÁT, CFA, FRM, dat. nar. 20. dubna 1977 Do Klukovic 1165/4b, Hlubočepy, 152 00 Praha 5 Den vzniku členství: 3. května 2025	16. července 2025
Místopředseda dozorčí rady	Ing. JITKA LUCBAUEROVÁ , dat. nar. 8. dubna 1981 Litoměřická 405/9, Prosek, 190 00 Praha 9 Den vzniku funkce: 3. ledna 2022 Den vzniku členství: 2. ledna 2022	zapsáno 3. února 2022	Den zániku funkce: 2. ledna 2025 Den zániku členství: 2. ledna 2025	13. února 2025
Místopředseda dozorčí rady			Ing. JITKA LUCBAUEROVÁ , dat. nar. 8. dubna 1981 Litoměřická 405/9, Prosek, 190 00 Praha 9 Den vzniku funkce: 8. ledna 2025 Den vzniku členství: 3. ledna 2025	13. února 2025
Člen dozorčí rady	Ing. MARTIN OLIVA, dat. nar. 27. července 1984 Tyršova 321, 332 03 Štáhlavy Den vzniku členství: 22. listopadu 2022	zapsáno 6. ledna 2023	Den zániku členství: 30. června 2025	16. července 2025

# Partners Bond Oportunity, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2025

Člen dozorčí rady			Ing. PETR BORKOVEC , dat. nar. 1. července 1977 Krasová 600/12, Maloměřice, 614 00 Brno Den vzniku členství: 1. července 2025	16. července 2025
-------------------	--	--	---	-------------------

## (e) Organizační struktura

Každý člen představenstva má určené oblasti odpovědnosti. Člen představenstva odpovědný za strategii řídí úsek obchodní strategie a obhospodařování fondů, úsek portfolio managementu a investiční výbor. Člen představenstva odpovědný za obchod řídí úsek vývoje produktů a úsek risk managementu. Člen představenstva odpovědný za správu řídí úsek financí a účetnictví IS a fondů, provozní úsek a úsek právních služeb a compliance.

Činnosti několika dalších úseků jsou outsourcovány na externí dodavatele.

Činnost interního auditu je outsourcovaná na společnost Complex, s.r.o., IČ: 27181537, se sídlem Praha 2, Mánesova 881/27, PSČ 12000, zapsaná Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 102501.

Na společnost Partners Financial Services, a.s., IČ: 27699781, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, zapsané Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 12158, jsou outsourcovány následující činnosti: divize distribuce, controlling, personální, správa IT/IS, právní služby, marketing a PR a klientské centrum, logistika.

## (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. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

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

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

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

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.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2025. Běžné účetní období je od 1.1.2025 do 31. 12. 2025. Minulé účetní období je od 1.1.2024 do 31. 12. 2024.

# Partners Bond Opportunity, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2025

---

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

### (a) Finanční aktiva a finanční závazky

#### (i) **Zaúčtování a prvotní ocenění**

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

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

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 je transakce ukončena.

#### (ii) **Klasifikace**

##### **Finanční aktiva**

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).  
Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určeno jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):
  - aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
  - smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

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

# Partners Bond Opportunity, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2025

---

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

## Vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení, „jistina“ je definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna za časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, účetní jednotka hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení účetní jednotka vyhodnocuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků;
- pákový efekt;
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti;
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

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

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

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

## Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

# Partners Bond Opportunity, otevřený podílový fond

## Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2025

---

- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

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

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

### Reklasifikace

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

### **Finanční závazky**

Účetní jednotka 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 nepřevéde ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

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

# Partners Bond Opportunity, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2025

---

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

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

## Finanční závazky

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

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

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

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

### (v) Ocenění v reálné hodnotě

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

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 22 (Reálná hodnota).

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

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

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

# Partners Bond Oportunity, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2025

---

Naběhlé úroky jsou součástí účetních skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem. Úrokové výnosy jsou v rámci výkazu zisku a ztráty vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

## (c) Cenné papíry

### **Majetkové cenné papíry**

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

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

### **Dluhové cenné papíry**

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

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2a(ii)), 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 váženého aritmetického průměru.

## (d) Úroky

### ***Prezentace***

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

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

## (e) Tvorba rezerv

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

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

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

# Partners Bond Oportunity, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2025

---

## (f) Zachycení operací v cizích měnách

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

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

## (g) 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.

## (h) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

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

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

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené pro účely řízení rizik.

### **Deriváty držené pro účely řízení rizik**

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot

# Partners Bond Opportunity, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2025

---

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

Všechny deriváty jsou sjednány za účelem zajištění, nicméně zajišťovací účetnictví není Fondem aplikováno z důvodů administrativní náročnosti.

## (i) Vydané podílové listy Fondu

### **Vydané podílové listy Fondu do konce roku 2024**

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

#### Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

#### Kapitálové fondy

Vydané podílové listy mají nominální hodnotu.

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

### **Vydané podílové listy Fondu od roku 2025**

V roce 2025 došlo k emisi nové třídy podílových listů – Třída I. Fond vyhodnotil, že emitované cenné papíry třídy A a třídy I tak přestaly splňovat výjimky stanovené ve standardu IAS 32 pro jejich klasifikaci jako vlastní kapitál a Fond tak klasifikuje své podílové listy jako závazky.

Vydané podílové listy představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí vydané Fondem splňují definici finančního závazku dle IAS 32, ale nespĺňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tudíž tyto nástroje jsou klasifikovány jako finanční závazek a jsou vykazovány v položce „Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům“.

Změna „Čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům“ představuje pro účely vybraných ustanovení zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích (dále jen „ZOK“), týkajících se zejména podílu na zisku a možnosti jeho distribuce, ekvivalent pojmu „zisk“. Vzhledem k tomu, že pojem „zisk“ je pro účely ZOK potřeba vykládat zejména s odkazem na položky účetní závěrky, představují výše identifikované položky obdobu položky „Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění“. Z účetního hlediska dle IFRS jsou vydané podílové listy klasifikovány jako závazek, proto změna jejich hodnoty není účetním ziskem Fondu, nicméně s odkazem na právní úpravu akciových společností obsaženou v ZOK (lex generalis), doplněnou o specifika akciových společností s proměnným základním kapitálem prostřednictvím zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (lex specialis) jsou však podílové listy kapitálem Fondu a změna jejich hodnoty je tedy ziskem dle ZOK s možností například výplaty podílu na zisku či zálohy na podíl na zisku.

Položka rozvahy „Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům“ se liší od názvů rozvahových položek podle přílohy č. 1 vyhlášky č. 501/2002 Sb. z důvodu, že Fond nealokuje „zisk nebo ztrátu po zdanění“ do vlastního kapitálu, neboť vydané podílové listy jsou dle IFRS klasifikovány jako závazek. Tato položka byla doplněna do rozvahy a výsledek hospodaření Fondu je do ní alokován v rámci zachování věrného a poctivého obrazu podle § 7 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví. Tato úprava představuje vědomou odchylku od názvosloví vyhlášky č. 501/2002 Sb., která však lépe odráží ekonomickou podstatu fungování Fondu.

# Partners Bond Opportunity, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2025

---

(j) **Výnosy z dividend**

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

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

(k) **Náklady na poplatky a provize, správní náklady**

Jednorázové poplatky jsou účtovány přímo do nákladů.

# Partners Bond Oportunity, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2025

## 3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD

### (a) Opravy chyb minulých účetních období

Ve vykazovaném období nenastaly žádné opravy chyb.

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

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod.

## 4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

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

### (a) Pohledávky za bankami dle druhu

tis. Kč	31 .12 .2025	31 .12 .2024
Běžné účty u bank	70 757	58 299
Termínované vklady u bank	230 000	550 502
<b>Celkem</b>	<b>300 757</b>	<b>608 801</b>

### (b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2025 a k 31. 12. 2024 jsou oceněné ve FVTPL dle IFRS 9.

## 5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY

### (a) Dluhové cenné papíry dle druhu

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Dluhopisy vydané finančními institucemi	295 835	328 151
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi	890 465	835 933
Dluhopisy vydané vládními institucemi	4 645 329	4 086 902
<b>Celkem</b>	<b>5 831 629</b>	<b>5 250 986</b>

### (b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

tis. Kč	31 .12 .2025	31 .12 .2024
Dluhové CP povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	5 831 629	5 250 986
<b>Celkem</b>	<b>5 831 629</b>	<b>5 250 986</b>

# Partners Bond Opportunity, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2025

## (c) Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

v tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	295 835	328 151
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>		
- Kótované na burze v ČR	549 382	436 785
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	341 098	399 148
<b>Vydané vládními institucemi</b>		
- Kótované na burze v ČR	3 085 742	3 031 455
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	1 559 572	1 055 447
<b>Celkem</b>	<b>5 831 629</b>	<b>5 250 986</b>

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

## 6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

### (a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
ETF vydané finančními institucemi	1 398 752	1 284 380
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>1 398 752</b>	<b>1 284 380</b>

### (b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Akcie, podílové listy a ostatní podíly povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	1 398 752	1 284 380
<b>Celkem</b>	<b>1 398 752</b>	<b>1 284 380</b>

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

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	<b>1 398 752</b>	<b>1 284 380</b>
<b>Celkem</b>	<b>1 398 752</b>	<b>1 284 380</b>

## 7. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Kladná reálná hodnota derivátů	24 841	5 915
Zúčtování se státním rozpočtem	10 816	1 116
Ostatní aktiva	1 198	1 423
<b>Celkem</b>	<b>36 855</b>	<b>8 454</b>

# Partners Bond Oportunity, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2025

## 8. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31 .12 .2025	31 .12 .2024
Odměna za obhospodařování	6 176	4 866
Závazky k podílníkům	6 605	13 881
Ostatní závazky	685	357
Kolaterál přijatý	7 920	6 840
<b>Celkem</b>	<b>21 386</b>	<b>25 944</b>

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů.

## 9. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO / ČISTÁ HODNOTA AKTIV NÁLEŽEJÍCÍ PODÍLNÍKŮM

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

Vývoj vydaných podílových listů Fondu v ks:	Třída A	Třída I
<b>Stav k 31. 12. 2023</b>	<b>3 329 555 836</b>	<b>0</b>
Vydané během roku 2024	2 503 085 049	0
Odkoupené během roku 2024	276 357 675	0
<b>Stav k 31. 12. 2024</b>	<b>5 556 283 210</b>	<b>0</b>
Vydané během roku 2025	1 032 653 161	10 374 912
Odkoupené během roku 2025	798 777 361	35
<b>Stav k 31. 12. 2025</b>	<b>5 790 159 010</b>	<b>10 374 877</b>

Platné do účetního období končící 31. 12. 2024:

Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji představuje emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Ostatní položky VK náležející podílníkům	Celkem
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2023</b>	<b>3 329 556</b>	<b>413 500</b>	<b>386 341</b>	<b>4 129 397</b>
Vydané během roku 2024	2 503 085	644 455	0	3 147 540
Odkoupené během roku 2024	-276 358	-73 747	0	-350 105
Zisk za účetní období	0	0	199 845	199 845
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2024</b>	<b>5 556 283</b>	<b>984 208</b>	<b>586 186</b>	<b>7 126 677</b>

Platné od 1. 1. 2025:

# Partners Bond Opportunity, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2025

Fond vyhodnotil, že vydané podílové listy od 1. 1. 2025 přestaly splňovat výjimky stanovené ve standardu IAS 32 pro jejich klasifikaci jako vlastní kapitál. Vydané podílové listy jsou tak od 1. 1. 2025 klasifikované jako finanční závazek a jsou vykazovány v položce „Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům“. V rámci změny klasifikace byl převeden celý zůstatek fondového kapitálu původně evidovaný jako vlastní kapitál do položky „Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům“.

Vývoj Čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům:

v tis. Kč	Třída A CZK	Třída I CZK
<b>Zůstatek k 1. 1. 2025</b>	<b>7 126 677</b>	<b>0</b>
Změna za účetní období	409 440	10 490
<b>Zůstatek k 31. 12. 2025</b>	<b>7 536 117</b>	<b>10 490</b>

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

### (a) Použití zisku nebo úhrada ztráty za minulá účetní období

Obhospodařovatel účetní jednotky rozhodl o převedení zisku za rok 2024 ve výši 199 845 tis. Kč následujícím způsobem:

Zisk ve výši 199 845 tis. Kč byl převedený do Nerozděleného zisku z předchozích období, jež je součástí položky Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům.

### (b) Návrh na použití zisku nebo vypořádání ztráty běžného účetního období

Obhospodařovatel účetní jednotky navrhuje použít zisk za rok 2025 ve výši 110 241 tis. Kč následujícím způsobem:

Zisk ve výši 110 241 tis. Kč převést do položky Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům.

## 11. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti.

## 12. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

tis. Kč	2025	2024
Výnosy z úroků a podobné výnosy z vkladů	7 503	53 937
<b>Celkem</b>	<b>7 503</b>	<b>53 937</b>

## 13. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2025	2024
Ostatní výnosy z poplatků	103	315
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>103</b>	<b>315</b>
Poplatky z obchodování	-4	-1
Ostatní poplatky	-2 001	-584
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>-2 005</b>	<b>-585</b>
<b>Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem</b>	<b>-1 902</b>	<b>-270</b>

# Partners Bond Opportunity, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2025

Fondu vznikl nárok na výplatu provizí, tzv. trailer fee, z titulu vlastnictví podílových listů, které Fond obdrží od správcovské společnosti daného vlastněného fondu.

## 14. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Zisk nebo ztráta z finančních operací dle druhu nástroje/transakce

tis. Kč	2025	2024
Zisk/Ztráta z operací s cennými papíry	-20 128	217 238
Zisk/Ztráta z operací s deriváty	212 520	-1 385
Ostatní kurzové rozdíly	-6 914	1 003
<b>Celkem</b>	<b>185 478</b>	<b>216 856</b>

Zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodeje.

Zisk nebo ztráta z operací s deriváty představuje realizované i nerealizované zisky a ztráty především z přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z vypořádání.

## 15. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2025	2024
Náklady za obhospodařování fondu	75 393	59 129
Náklady depozitáři	1 513	1 513
Náklady na audit	333	348
Ostatní služby	2 908	1 712
<b>Celkem</b>	<b>80 147</b>	<b>62 702</b>

Fond je obhospodařován Společností, které platí poplatky za obhospodařování. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Poplatek za obhospodařování placený Společnosti v roce 2025 činil 1,0 % pro Třídu A a 0,25 % pro Třídu I (2024: 1 % pro Třídu A) průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu náležejícího dané třídě Fondu. Poplatek Depozitáři po celé období roku 2025 činil 0,15 % p. a. (2024: 0,15 % p. a.) hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

## 16. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

### Geografické oblasti

tis. Kč	Česká republika		Evropská unie bez ČR	
	2025	2024	2025	2024
Výnosy z úroků a podobné výnosy	7 503	53 937	0	0
Výnosy z poplatků a provizí	103	315	0	0
Náklady na poplatky a provize	-2 001	-585	-4	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	249 852	74 228	-64 374	142 628
Správní náklady	-80 147	-62 702	0	0
<b>Celkem</b>	<b>175 310</b>	<b>65 193</b>	<b>-64 378</b>	<b>142 628</b>

# Partners Bond Oportunity, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2025

## 17. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	2025	2024
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	110 931	207 821
Výnosy z vládních dluhopisů - osvobozené	-93 686	-49 653
Ostatní položky upravující základ daně	4 684	2 483
Daňový základ	21 929	160 651
<b>Daň vypočtená při použití sazby 5 %</b>	<b>1 097</b>	<b>8 033</b>
<b>Daň minulých období</b>	<b>-406</b>	<b>-57</b>
<b>Splatná daň z příjmů</b>	<b>691</b>	<b>7 976</b>

K 31. 12. 2025 vykazuje Fond rezervu na daň z příjmu ve výši 1 096 tis. Kč (2024: 8 033 tis. Kč). Rezerva byla ponížena o zálohy na daň z příjmů ve výši 11 387 tis. Kč (2024: 8 623 tis. Kč)

## 18. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Závazky		
Úplata za obhospodařování fondů	6 177	4 866
Závazek ke Společnosti – přírážky při vydání PL	676	259
Náklady		
Úplata za obhospodařování fondů	75 394	59 129

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

# Partners Bond Oportunity, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2025

## 19. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

<b>31. 12. 2025</b> <i>v tis. Kč</i>	<b>Povinně ve FVTPL</b>	<b>V naběhlé hodnotě</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	300 757	0	<b>300 757</b>
Dluhové cenné papíry	5 831 629	0	<b>5 831 629</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 398 752	0	<b>1 398 752</b>
Ostatní aktiva	36 855	0	<b>36 855</b>
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>7 567 993</b>	<b>0</b>	<b>7 567 993</b>

<b>31.12.2025</b> <i>v tis. Kč</i>	<b>Určené ve FVTPL</b>	<b>V naběhlé hodnotě</b>	<b>Celkem</b>
Ostatní pasiva	21 386		<b>21 386</b>
Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům	0	7 546 607	<b>7 546 607</b>
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>21 386</b>	<b>7 546 607</b>	<b>7 567 993</b>

<b>31. 12. 2024</b> <i>v tis. Kč</i>	<b>Povinně ve FVTPL</b>	<b>V naběhlé hodnotě</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	608 801	0	<b>608 801</b>
Dluhové cenné papíry	5 250 986	0	<b>5 250 986</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 284 380	0	<b>1 284 380</b>
Ostatní aktiva	8 454	0	<b>8 454</b>
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>7 152 621</b>	<b>0</b>	<b>7 152 621</b>

<b>31.12.2024</b> <i>v tis. Kč</i>	<b>Určené ve FVTPL</b>	<b>V naběhlé hodnotě</b>	<b>Celkem</b>
Ostatní pasiva	25 944	0	<b>25 944</b>
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>25 944</b>	<b>0</b>	<b>25 944</b>

# Partners Bond Oportunity, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2025

---

## 20. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

### (a) Úvod

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucích z finančních nástrojů:

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

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

#### **Systém řízení rizik**

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

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

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

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

### (b) Úvěrové riziko

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

#### (i) **Řízení úvěrového rizika**

Cílem Fondu v oblasti řízení úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s kredibilními protistranami. Fond investuje pouze do dluhových cenných papírů v investičním stupni. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

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

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může účetní jednotce vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát

# Partners Bond Opportunity, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2025

svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši. Společnost pro řízení rizika vypořádání využívá limit na maximální expozici vůči jednotlivým protistranám u nevypořádaných transakcí.

Účetní jednotka toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky.

## (ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

### Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje terminované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice, které podléhají dohledu České národní banky (ČNB). Všechny tyto instituce jsou pravidelně monitorovány risk manažerem pro vyhodnocení jejich kreditní kvality.

### Dluhové cenné papíry

Fond, dle svého statutu, investuje výhradně do dluhových cenných papírů v investičním stupni (externí rating od některé z renomovaných ratingových agentur v rozmezí A až BBB-), tak neinvestičním stupni (externí rating v rozmezí BB až CCC-).

### Dluhové cenné papíry

K 31. prosinci 2025 Fond investoval do dluhových cenných papírů s těmito ratingy (dle dostupnosti ratingu agentura S&P, Moody's nebo Fitch):

tis. Kč	2025	2024	2025	2024
<b>Dluhopisy v investičním stupni</b>	5 157 753	4 789 706	88 %	91 %
AAA	1 185 846	900 080	20 %	17 %
AA	3 085 742	3 031 455	53 %	58 %
A	707 582	373 133	12 %	7 %
BBB	178 583	485 038	3 %	9 %
<b>Dluhopisy v neinvestičním stupni</b>	0	12 784	0 %	0 %
BB-CCC	0	12 784	0 %	0 %
<b>Dluhopisy bez ratingu</b>	673 876	448 496	12 %	9 %
<b>k 31. 12.</b>	<b>5 831 629</b>	<b>5 238 202</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

### Ostatní aktiva - deriváty

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

## (iii) Koncentrace úvěrového rizika

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

# Partners Bond Opportunity, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2025

## Koncentrace dle sektorů

31. 12. 2025	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	300 757	0	0	300 757
Dluhové cenné papíry	295 835	890 465	4 645 329	5 831 629
<b>Celkem</b>	<b>596 592</b>	<b>890 465</b>	<b>4 645 329</b>	<b>6 132 386</b>

## Koncentrace dle sektorů

31. 12. 2024	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	608 801	0	0	608 801
Dluhové cenné papíry	328 151	835 933	4 086 902	5 250 986
<b>Celkem</b>	<b>936 952</b>	<b>835 933</b>	<b>4 086 902</b>	<b>5 859 787</b>

## Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31. 12. 2025	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	300 757	0	0	300 757
Dluhové cenné papíry	3 635 124	2 196 505	0	5 831 629
<b>Celkem</b>	<b>3 935 881</b>	<b>2 196 505</b>	<b>0</b>	<b>6 132 386</b>

31. 12. 2024	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	608 801	0	0	608 801
Dluhové cenné papíry	3 468 241	1 782 745	0	5 250 986
<b>Celkem</b>	<b>4 077 042</b>	<b>1 782 745</b>	<b>0</b>	<b>5 859 787</b>

### (iv) Zajištění

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

#### Deriváty

Derivátové transakce jsou transakce uzavírané mimo burzovně (OTC) na základě patřičné smluvní dokumentace nebo rámcové smlouvy ČBA o obchodování na finančním trhu nebo ISDA smluv (International Swaps and Derivatives Association master agreements). Na základě těchto smluv, v případě úvěrového selhání protistrany, dochází k ukončení všech transakcí s touto protistranou a je stanovena pouze jedna výsledná částka, která se následně vypořádává.

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

#### Repo operace

Fond neprovádí ani nezavírá repo operace.

# Partners Bond Opportunity, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2025

---

## (v) **Započtení finančních aktiv a finančních závazků**

Fond nemá uzavřeny rámcové smlouvy o započtení položek aktiv a pasiv, v rozvaze nedochází k započtení finanční aktiv a finančních závazků.

## (c) **Likvidita**

### (i) **Expozice a řízení rizika likvidity**

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

Fond vykazuje na straně závazků investice přijaté od individuálních a institucionálních investorů a jiných třetích stran.

Investice Fondu do akcií veřejně obchodovatelných společností a veřejně obchodovaných fondů (ETF) jsou považovány za vysoce likvidní, protože jsou obchodovány na významných evropských a severoamerických burzách. Kvalitní státní dluhové cenné papíry disponují taktéž vysokou mírou likvidity.

Část prostředků je investována do korporátních dluhových cenných papírů, které nejsou obchodovány na veřejných trzích a mohou být obecně méně likvidní, a to zejm. v závislosti na jejich kreditní kvalitě.

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

# Partners Bond Oportunity, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2025

## (ii) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby. Finanční aktiva a závazky, které nemají specifikovanou smluvní splatnost (např. akcie, podílové listy a ostatní podíly), nejsou v tabulce zahrnuty:

k 31. 12. 2025 v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
<b>FINANČNÍ AKTIVA</b>							
<b>Nederivátová aktiva</b>							
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	300 757	300 879	300 879	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	5 831 629	8 855 717	40 461	61 016	220 901	1 524 645	7 008 694
Ostatní aktiva	1 198	1 198	1 198	0	0	0	0
<b>Celkem nederivátová aktiva</b>	<b>6 133 584</b>	<b>9 157 794</b>	<b>342 538</b>	<b>61 016</b>	<b>220 901</b>	<b>1 524 645</b>	<b>7 008 694</b>
<b>Derivátová aktiva</b>							
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	24 841						
Příjem		3 504 171	0	3504171	0	0	0
Výdaj		-3 474 309	0	-3474309	0	0	0
<b>Celkem derivátová aktiva</b>	<b>24 841</b>	<b>29 862</b>	<b>0</b>	<b>29 862</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>							
<b>Nederivátové závazky</b>							
Ostatní pasiva	14 782	14 782	14 782	0	0	0	0
<b>Celkem nederivátové závazky</b>	<b>14 782</b>	<b>14 782</b>	<b>14 782</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Derivátové závazky</b>							
<b>Celkem derivátové závazky</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Partners Bond Oportunity, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2025

k 31. 12. 2024 v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
<b>FINAČNÍ AKTIVA</b>							
<b>Nederivátová aktiva</b>							
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	608 801	609 246	609 246	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	5 250 986	7 935 646	3 471	57 038	169 231	1 658 044	6 047 862
Ostatní aktiva	1 423	1 423	1 423	0	0	0	0
<b>Celkem nederivátová aktiva</b>	<b>5 861 210</b>	<b>8 546 315</b>	<b>614 140</b>	<b>57 038</b>	<b>169 231</b>	<b>1 658 044</b>	<b>6 047 862</b>
<b>Derivátová aktiva</b>							
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	5 915						
Příjem		3 765 715	0	247 983	3 517 732	0	0
Výdaj		-3 729 395	0	-246 057	-3 483 337	0	0
<b>Celkem derivátová aktiva</b>	<b>5 915</b>	<b>36 320</b>	<b>0</b>	<b>1 926</b>	<b>34 395</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>							
<b>Nederivátové závazky</b>							
Ostatní pasiva	25 944	25 944	25 944	0	0	0	0
<b>Celkem nederivátové závazky</b>	<b>25 944</b>	<b>25 944</b>	<b>25 944</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Derivátové závazky</b>							
<b>Celkem derivátové závazky</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

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

# Partners Bond Oportunity, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2025

Vydané finanční záruky a nevykázané úvěrové přísliby

Nejdřívější okamžik/období, ke kterému účetní jednotce může vzniknout povinnost plnění. V případě finančních záruk je maximální částka z finanční záruky alokována do nejdřívějšího období (časového koše), v němž může být finanční záruka uplatněna.

## (iii) Zbytková doba splatnosti

k 31. 12. 2025 v tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	300 757	0	0	0	0	<b>300 757</b>
Dluhové cenné papíry	65 053	41 470	770 936	4 954 170	0	<b>5 831 629</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	1 398 752	<b>1 398 752</b>
Ostatní aktiva	26 039	10 816	0	0	0	<b>36 855</b>
<b>Celkem aktiva</b>	<b>391 849</b>	<b>52 286</b>	<b>770 936</b>	<b>4 954 170</b>	<b>1 398 752</b>	<b>7 567 993</b>
Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům	0	0	0	7 546 607	0	7 546 607
Ostatní pasiva	21 386	0	0	0	0	21 386
<b>Celkem závazky</b>	<b>21 386</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 546 607</b>	<b>0</b>	<b>7 567 993</b>
<b>Gap</b>	<b>370 463</b>	<b>52 286</b>	<b>770 936</b>	<b>-2 592 437</b>	<b>1 398 752</b>	<b>0</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>370 463</b>	<b>422 749</b>	<b>1 193 685</b>	<b>-1 398 752</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

k 31. 12. 2024 v tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	608 801	0	0	0	0	<b>608 801</b>
Dluhové cenné papíry	30 713	0	967 114	4 253 159	0	<b>5 250 986</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	1 284 380	<b>1 284 380</b>
Ostatní aktiva	3 026	5 428	0	0	0	<b>8 454</b>
<b>Celkem aktiva</b>	<b>642 540</b>	<b>5 428</b>	<b>967 114</b>	<b>4 253 159</b>	<b>1 284 380</b>	<b>7 152 621</b>
Vlastní kapitál	0	0	0	7 126 677	0	<b>7 126 677</b>
Ostatní pasiva	25 944	0	0	0	0	<b>25 944</b>
<b>Celkem závazky</b>	<b>25 944</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 126 677</b>	<b>0</b>	<b>7 152 621</b>
<b>Gap</b>	<b>616 596</b>	<b>5 428</b>	<b>967 114</b>	<b>-2 873 518</b>	<b>1 284 380</b>	<b>0</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>616 596</b>	<b>622 024</b>	<b>1 589 138</b>	<b>-1 284 380</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

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

Sloupec „bez specifikace“ pro řádek akcie, podílové listy, ostatní listy, které představují instrumenty bez definitivního data splatnosti. U instrumentů s definitivní splatností je zařazení do časové koše prováděno na bázi zbytkového času do splatnosti daného instrumentu.

# Partners Bond Oportunity, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2025

K 31. prosinci 2025 je podíl Dluhových cenných papírů, které se stanou splatnými do 1 roku ve výši 0,00 % (k 31. prosinci 2024: 2,04 %).

Fond řídí riziko likvidity především integrovaně (ALM přístup), kdy je brána v potaz jak struktura a očekávaný vývoj na straně pasiv Fondu, tak likvidita jednotlivých investičních instrumentů na straně aktiv. V rámci provádění likvidního stresování Fondu je likvidita aktiv měřena na základě High-quality liquid assets (HQLA) matice:

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Celková likvidní aktiva	5 786 667	5 420 437
Podíl likvidních aktiv na čistých aktivech (NAV)	76,68 %	76,06 %

## (d) Tržní rizika

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

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

## (i) Úrokové riziko

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

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

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

Úroková pozice je monitorována na denní bázi Risk manažerem. Pro monitorování úrokové pozice je využíván model hodnoty v riziku (VaR).

Fond nepoužívá deriváty pro řízení úrokového rizika.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností mohou být některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

# Partners Bond Opportunity, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2025

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

k 31. 12. 2025 v tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	300 757	0	0	0	<b>300 757</b>
Dluhové cenné papíry	742 861	91 647	574 463	4 422 655	<b>5 831 626</b>
<b>Celkem úrokově citlivá aktiva</b>	<b>1 043 618</b>	<b>91 647</b>	<b>574 463</b>	<b>4 422 655</b>	<b>6 132 383</b>
<b>Celkem úrokově citlivá pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gap</b>	<b>1 043 618</b>	<b>91 647</b>	<b>574 463</b>	<b>4 422 655</b>	<b>6 132 383</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>1 043 618</b>	<b>1 135 265</b>	<b>1 709 728</b>	<b>6 132 383</b>	<b>0</b>

k 31. 12. 2024 v tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	608 801	0	0	0	<b>608 801</b>
Dluhové cenné papíry	783 822	50 459	709 911	3 706 794	<b>5 250 986</b>
<b>Celkem úrokově citlivá aktiva</b>	<b>1 392 623</b>	<b>50 459</b>	<b>709 911</b>	<b>3 706 794</b>	<b>5 859 787</b>
<b>Celkem úrokově citlivá pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gap</b>	<b>1 392 623</b>	<b>50 459</b>	<b>709 911</b>	<b>3 706 794</b>	<b>5 859 787</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>1 392 623</b>	<b>1 443 082</b>	<b>2 152 993</b>	<b>5 859 787</b>	<b>5 859 787</b>

# Partners Bond Oportunity, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2025

## (ii) Měnové riziko

### Řízení měnového rizika

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

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

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

### Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách

k 31. 12. 2025 v tis. Kč	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	2 232	298 525	<b>300 757</b>
Dluhové cenné papíry	2 263 875	3 567 754	<b>5 831 625</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 398 752	0	<b>1 398 752</b>
Ostatní aktiva	0	12 014	<b>12 014</b>
<b>Celkem</b>	<b>3 664 859</b>	<b>3 903 193</b>	<b>7 543 152</b>
Ostatní pasiva	0	21 386	<b>21 386</b>
Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům	0	7 546 607	<b>7 546 607</b>
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>7 567 993</b>	<b>7 567 993</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	0	3 504 171	3 504 171
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	3 479 331	0	3 479 331
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>185 528</b>	<b>-159 529</b>	<b>-1</b>

### Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách

k 31. 12. 2024 v tis. Kč	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	1 233	607 568	<b>608 801</b>
Dluhové cenné papíry	1 851 392	3 399 594	<b>5 250 986</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 284 380	0	<b>1 284 380</b>
Ostatní aktiva	0	8 454	<b>8 454</b>
<b>Celkem</b>	<b>3 137 005</b>	<b>4 015 616</b>	<b>7 152 621</b>
Ostatní pasiva	0	25 944	<b>25 944</b>
Vlastní kapitál	0	7 126 677	<b>7 126 677</b>
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>7 152 621</b>	<b>7 152 621</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	0	3 765 715	<b>3 765 715</b>
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	3 759 801	0	<b>3 759 801</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>-622 796</b>	<b>628 710</b>	<b>5 914</b>

# Partners Bond Oportunity, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2025

## (iii) Akciové riziko/ cenová rizika

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu účetní jednotky a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji (akcie, ETF). Rizika akciových nástrojů jsou řízena v rámci investičního procesu dostatečnou diverzifikací (sektorově, regionálně) a na základě statutárních a zákonných limitů.

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

### Koncentrace CP podle sektorů emitenta

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Finance	521 859	647 091
Finanční služby	1 172 728	965 439
Státní sektor	4 645 314	4 086 904
Energetika	200 022	204 565
Doprava	214 979	198 906
Průmysl	208 540	103 391
Petrochemie	71 849	71 354
Služby	135 300	165 367
Telekomunikace	59 785	92 349
<b>Celkem</b>	<b>7 230 376</b>	<b>6 535 366</b>

K 31. prosinci 2025 a 2024 Fond neinvestoval více jak 20 % čistých aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta.

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

Vedení Fondu pravidelně vyhodnocuje a aktivně řídí tržní rizika plynoucí z investičních aktivit (investičního portfolia) účetní jednotky 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 stochastické simulace velkého množství scénářů potenciačního vývoje finančních trhů. Ke stanovení je využíván proprietární model společnosti Bloomberg. Value at Risk je měřeno na bázi měsíčního intervalu držby a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou pravidelně statisticky zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích.

Níže je uvedena hodnota Value at Risk pro Fond:

v % z čisté hodnoty aktiv	k 31. 12.	roční průměr
VaR 2024	5,16	3,69
VaR 2025	4,53	4,84

### Limity pro řízení tržního rizika

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

# Partners Bond Oportunity, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2025

---

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

## (v) **Stresové testování**

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

## (e) **Operační riziko**

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

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

### **Rizika související s klimatem**

"Rizika související s klimatem" představují potenciální negativní dopady na účetní jednotku související se změnou klimatu. Rizika související s klimatem mají dopad na výše uvedené kategorie rizik (tj. úvěrové, likviditní, tržní a operační riziko) a tudíž byly účetní jednotkou identifikovány a jsou řízeny.

Účetní jednotka rozděluje rizika související s klimatem na:  
fyzická rizika a rizika související s přechodem.

Fyzická rizika vznikají v důsledku akutních povětrnostních jevů, jako jsou vichřice, tornáda, povodně a požáry, a dlouhodobých změn klimatických jevů jako jsou trvale vyšší teploty, vlny veder, sucha a stoupající hladina moří.

Rizika související s přechodem vznikají v důsledku opatření přijatých ke zmírnění dopadů změny klimatu a přechodu na nízkouhlíkové hospodářství, např. změny zákonů a předpisů, soudní spory v důsledku neúspěchu při zmírňování dopadů nebo adaptace nebo změny v nabídce a poptávce po určitých komoditách, produktech a službách v důsledku změn chování spotřebitelů a poptávky investorů.

## 21. **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.

# Partners Bond Opportunity, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2025

---

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

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

## (b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, 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 v okamžiku události nebo změny okolností, které zapříčinily převod.

## (c) Procesy a kontroly

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

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovupravení výpočtů na základě modelů;

# Partners Bond Opportunity, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2025

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

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

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

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

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

k 31. 12. 2025 v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
<b>FINANČNÍ AKTIVA</b>			
Pohledávky za bankami	0	300 757	0
Dluhové cenné papíry	5 474 673	356 956	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 398 752	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	36 855	0
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>			
Ostatní finanční závazky	0	21 386	0

k 31. 12. 2024 v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
<b>FINANČNÍ AKTIVA</b>			
Pohledávky za bankami	0	608 801	0
Dluhové cenné papíry	4 885 118	365 868	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 284 380	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	8 454	0
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>			
Ostatní finanční závazky	0	25 944	0

## (i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2025 ani 2024 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

# Partners Bond Opportunity, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2025

---

## (ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

### **Pohledávky za bankami**

V případě vkladů na běžných účtech se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. Termínované vklady jsou oceňovány modelem diskontovaných peněžních toků a jejich reálná hodnota je v hierarchii zařazena do úrovně 2.

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

### **Dluhové cenné papíry**

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

V případě, že z důvodu omezené likvidity nelze trh považovat za aktivní nebo je použita kótovaná cena podobného nástroje na aktivním trhu, je nástroj zařazen do úrovně 2.

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

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

#### Kotované majetkové cenné papíry

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

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

### **Ostatní aktiva/pasíva – Deriváty – FX forwardy**

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

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

### **Ostatní pasiva s krátkou dobou splatnosti**

Zbývající položky Ostatních pasiv mají krátkou dobu splatnosti. Fond tak vyhodnotil, že se jejich reálná hodnota bude blížit jejich naběhlé hodnotě vzhledem ke krátké době splatnosti a vysoké úvěrové kvalitě protistran. (úroveň 2).

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

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

## (e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

### **Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům**

Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům představuje finanční závazek, který je oceňován na základě odkupní hodnoty, odpovídající naběhlé hodnotě. Tato hodnota je současně považována za nejlepší aproximaci reálné hodnoty, a proto by v rámci ocenění reálných hodnot odpovídala klasifikaci úrovně 2.

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

# Partners Bond Oportunity, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky


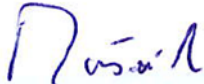


Rok končící 31. prosince 2025

## 22. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

Veškeré účetní transakce jsou zahrnuté v rozvaze.

## 23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení Společnosti nejsou známé žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2025.

Účetní závěrka sestavena dne:  24. 4. 2026	Razítko a podpis statutárního orgánu:   Partners investiční společnost, a.s. Prague Gate, Tyrkova 2319/5b 149 00 Praha 4 – Chodov IČ: 24716006, DIČ: CZ24716006 	Osoba odpovědná za účetnictví  Jméno a podpis: Tereza Schnurpfeil 	Osoba odpovědná za účetní závěrku  Jméno a podpis: Martin Mašát 
		tel.: 723 146 400	tel.: 602 155 304