

2025

Výroční zpráva 2025
J&T BOND
otevřený podílový fond

OBSAH

I. OBECNÁ ČÁST	5
A. Základní informace o obhospodařovateli a administrátorovi fondu	5
B. Základní informace a charakteristika fondu	9
C. Údaje vyžadované § 21 Zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví	14
D. Údaje vyžadované § 234 Zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech	15
E. Údaje vyžadované § 42 písm. b) Vyhlášky č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě zákona o inv. společnostech a inv. fondech	17
F. Povinně zveřejňované informace dle Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, čl. 13 Sb.	20
II. TABULKOVÁ ČÁST	23
A. Údaje o podílových listech, úplatách, vydáních a odkupech podílových listů, vyplacených výnosech a o fondovém kapitálu investičního fondu	23
B. Údaje k investičnímu fondu	24
III. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA A ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA	29

I. OBECNÁ ČÁST

Tuto výroční zprávu o hospodaření fondu (dále jen „zpráva“) za období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025 (dále jen „rozhodné období“) vypracovala v souladu s ustanovením § 38 odstavce 1 písm. k) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“) investiční společnost J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 47672684, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze, sp. značka B 5850 (dále jen „společnost“, „investiční společnost“ nebo „JTIS“), která vykonává činnost administrátora fondu, kdy jako administrátor uvedeného fondu provádí dle § 233, § 237 a § 290 ZISIF vyhotovení výroční zprávy a pololetní zprávy investičního fondu.

Zpráva je vypracována ke dni 31. prosince 2025 (dále jen „rozhodný den“).

A. ZÁKLADNÍ INFORMACE O OBHOSPODAŘOVATELI A ADMINISTRÁTOROVI FONDU

Základní informace o investiční společnosti ke dni 31. prosince 2025

Název	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
IČO	47672684
Rejstříkový soud	Městský soud v Praze, sp. značka B 5850
Předmět činnosti	Obhospodařování a administrace investičních fondů
Sídlo, kontaktní adresa	Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00
Datum vzniku*	8. února 1993
Místo působení	Česká republika
Akcionáři	J&T BANKA, a.s. - 100% akcionář
Základní kapitál	20 000 000,-Kč
Auditor	Ernst & Young Audit, s.r.o.
Kontakt	www.jtis.cz

*Podrobné informace jsou popsány ve Výroční zprávě J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Investiční společnost vykonávala ke dni 31. prosince 2025 činnost obhospodařovatele a administrátora pro následující fondy:

• **Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – speciální**

J&T BOND otevřený podílový fond
 J&T LIFE Balancovaný otevřený podílový fond
 J&T LIFE Dynamický otevřený podílový fond
 J&T LIFE Konzervativní otevřený podílový fond
 J&T LIFE Stabilní otevřený podílový fond
 J&T MONEY otevřený podílový fond
 J&T OPPORTUNITY otevřený podílový fond
 J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
 J&T NextGen otevřený podílový fond
 J&T Realitních akcií a dluhopisů otevřený podílový fond
 J&T CASH otevřený podílový fond
 J&T Energy otevřený podílový fond
 J&T Wood Defense otevřený podílový fond
 J&T Global index otevřený podílový fond

• **Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní**

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

• **Fondy kvalifikovaných investorů**

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond
 J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE otevřený podílový fond
 J&T VENTURES I otevřený podílový fond
 J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.
 J&T ARCH INVESTMENTS, podfond J&T ARCH INVESTMENTS
 J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.
 J&T ALLIANCE SICAV, a.s.
 JTFG FUND I SICAV, a.s.
 JTFG FUND III SICAV, a.s.
 PT Equity Investments SICAV, a.s.
 J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s.
 Naše ČESKO otevřený podílový fond
 Fond Fondů NLS SICAV, a.s.
 JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.
 J&T World Private Capital otevřený podílový fond
 J&T Hedge funds otevřený podílový fond

Investiční společnost vykonávala ke dni 31. prosince 2025 činnost obhospodařovatele pro:

Podfondy společnosti J&T Advanced Solution SICAV p.l.c.:

- J&T Credit Opportunities Fund¹ (zahraniční investiční fond srovnatelný se speciálním fondem).

Podfondy společnosti J&T SICAV p.l.c.:

- J&T DIVIDEND FUND (standardní fond),
- J&T RENTIER FUND (standardní fond).

¹ Ke dni 1. 12. 2025 došlo ke sloučení fondu J&T MONEY II (sloučený fond) do fondu J&T Credit Opportunities (příjímácí fond).

Orgány společnosti ke dni 31. prosince 2025

Představenstvo:

Předseda:	Ing. Tomáš Martinec	členem od 1. října 2021
Člen:	Ing. Daniel Ochman	členem od 1. června 2023
Člen:	Ing. Roman Hajda*	členem od 6. ledna 2012, znovu vzniklo členství dne 7. ledna 2022
Člen:	Mgr. Miloš Pařízek	členem od 1. července 2022

*Ke dni 31. prosince 2025 došlo k zániku členství pana Ing. Romana Hajdy v představenstvu společnosti.

Dozorčí rada:

Předseda:	PhDr. Adam Tomis	členem od 27. dubna 2022
Člen:	Štěpán Ašer, MBA	členem od 30. dubna 2010, znovu vzniklo členství dne 1. května 2020
Člen:	Ing. Igor Kováč	členem od 6. ledna 2012, znovu vzniklo členství dne 7. ledna 2022
Člen:	Ing. Michal Kubeš	členem od 1. června 2023

Popis změn v orgánech společnosti v průběhu rozhodného období

V rozhodném období nedošlo k žádným změnám.

Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva a dozorčí rady

Představenstvo:

Ing. Tomáš Martinec

V minulosti zastával jak pozici člena představenstva J&T BANKY, tak působil v top managementu celé skupiny. Později založil Metatron Capital SICAV domicilovaný na Maltě. Spravoval Global Macro Fund a sbíral zkušenosti z globální alokace aktiv, taktického i strategického charakteru. Dlouhodobě studuje behaviorální finance, a sleduje vliv emocí na investování. Ze své funkce generálního ředitele je zodpovědný za rozvoj investičního talentu a budování expertízy při dlouhodobé, strategické alokaci aktiv.

Ing. Daniel Ochman

Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, fakultu Financí a účetnictví. V roce 2012 nastoupil do oddělení auditu ve společnosti Ernst & Young a začal se studiem ACCA, které dokončil v roce 2016. Ve společnosti Ernst & Young pracoval 3 roky, především na auditu společnosti z finančního sektoru (banky, pojišťovny). Poté pracoval 2 roky v pojišťovně AXA Česká republika jako finanční kontrolér, kde měl na starosti oblast neživotního pojištění v České republice a na Slovensku. Od roku 2018 pracuje ve skupině J&T. Členem představenstva je od 1. června 2023.

Ing. Roman Hajda

Absolvent Vysokého učení technického v Brně, Fakulta podnikatelská, obor podnikové finance a obchod a daňové poradenství. V oblasti finančních, kapitálových trhů a privátních bankovních služeb pracuje již od roku 1995, a to na různých pozicích především pak v oblasti asset managementu s primární orientací na obhospodařování individuálních portfolií a rozvoji nových produktů, ve skupině J&T pracuje od roku 2002. Členem představenstva je od 6. ledna 2012, místopředsdou představenstva byl od 7. března 2012 do 10. června 2014.

Mgr. Miloš Pařízek

V oblasti finančních trhů působí od roku 1994. Před nástupem do skupiny J&T dlouhodobě pracoval v Komerční bance, kde si prošel různými pozicemi v oblasti operations finančních a kapitálových trhů, custody služeb a služeb privátního bankovníctví. Podílel se na projektech v oblasti regulace evropského finančního trhu (např. MiFID, EMIR, CSDR). Byl členem odborných orgánů AKAT a výboru v rámci Centrálního depozitáře cenných papírů. Od roku 2000 působí v manažerských funkcích.

Dozorčí rada:

PhDr. Adam Tomis

V oblasti financí a poradenství se pohybuje více než 18 let. Posledních více než 10 let působí ve skupině J&T Finance Group, v současnosti jako investiční ředitel. Před nástupem do J&T Finance Group pracoval v globální poradenské společnosti McKinsey&Company a investičně poradenské firmě Benson Oak Capital. Kromě J&T Finance Group působí v orgánech několika dalších společností. Je absolventem Institutu ekonomických studií na Fakultě sociálních věd Univerzity Karlovy.

Štěpán Ašer, MBA

Je absolventem School of Business and Public Management na George Washington University ve Washingtonu se specializací na finance a finanční trhy. Následně vystudoval MBA z Rochester Institute of Technology. Ve financích v České republice se pohybuje od roku 1997, nejprve jako analytik, později portfolio manager v Credit Suisse Asset Management. V letech 1999 až 2002 byl členem představenstva Commerz Asset Management, odpovědným za řízení portfolií a prodej. V České spořitelně, a.s. se krátce specializoval v asset managementu na institucionální klienty. V rámci Banky je odpovědný za úsek obchodu ČR, odbor bezpečnosti a odbor marketingu ČR.

Ing. Igor Kováč

Je absolventem Ekonomické univerzity v Bratislavě, kde promoval v roce 1998 na Národohospodářské fakultě. Od počátku své profesní kariéry se pohybuje ve finanční sféře, v oblasti bankovníctví od roku 2000, kdy nastoupil do Hypovereinsbank Slovakia na pozici Senior Controller. V letech 2002 až 2008 působil ve Volksbank Slovensko na pozici ředitele ekonomického odboru. V roce 2008 nastoupil do Banky a převzal vedení ekonomického a finančního útvaru. Následně se stal finančním ředitelem J&T FINANCE GROUP SE a členem jejího představenstva. Od 1. prosince 2025 se přesunul do dozorčí rady Banky.

Ing. Michal Kubeš

V oblasti finančních trhů a bankovníctví se pohybuje více než 20 let. Začínal v pražské pobočce ING Bank a následně pracoval dlouhá léta v KPMG, kde se věnoval auditům finančních institucí, řízení finančních rizik a podílel se na due dilligence projektech. Ve skupině J&T pracuje od roku 2017. Zodpovídá především za finanční a provozní řízení, AML, digitalizaci a automatizaci interních procesů, jakož i skupinovou koordinaci aktivit na poli správy fondů včetně spolupráce s investiční společností AMISTA, se kterou skupina J&T v roce 2021 uzavřela strategické partnerství. Od roku 2023 se primárně věnuje J&T Bance jako výkonný ředitel pro finanční úsek a od roku 2024 je členem představenstva J&T Banky, kde je zodpovědný za finanční úsek, provoz, compliance a pobočku v Německu.

B. ZÁKLADNÍ INFORMACE A CHARAKTERISTIKA FONDU

Informace o fondu ke dni 31. prosince 2025

Název	J&T BOND otevřený podílový fond
Typ Fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Obhospodařovatel	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Administrátor	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Auditor	Ernst & Young Audit, s.r.o.
Vytvoření fondu	29. 11. 2011
Fond vydává tyto druhy podílových listů (dále také „třídy“)	• Třída A CZK (akumulační) • Třída B CZK (akumulační)
Doporučený investiční horizont	3 roky
Frekvence oceňování	Denní
ISIN třída A CZK	CZ0008473634
ISIN třída B CZK	CZ1005100378
NID	8880180569
DIČ	CZ683110572
Doba trvání	Na dobu neurčitou
Kontakt	www.jtis.cz

K vytvoření Fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11. listopadu 2011, č.j. 2011/13083/570, ke sp. zn. Sp/2011/1568/571, které nabylo právní moci dne 29. listopadu 2011. Podílové listy fondu třídy A CZK začaly být vydávány od 1. prosince 2011. Dne 27. června 2025 došlo k schválení nové třídy B CZK, které nabylo účinnosti dne 1. července 2025. Emisi podílových listů Fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473634 (třída A CZK) a CZ1005100378 (třída B CZK). Fondu byl přidělen NID 8880180569 a DIČ CZ683110572.

Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Fond není řídicím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu nad úroveň výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do korporátních dluhových cenných papírů s fixním a variabilním úrokovým výnosem a jiných obdobných investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů.

Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem, statutem fondu a jeho charakterem.

Fond aktivně investuje prostředky do instrumentů dluhopisového a peněžního trhu, a to s ohledem na očekávaný vývoj finančních trhů a úrokových sazeb. Navíc vyhledává speciální příležitosti s cílem zajistit vyšší potenciál výnosu majetku fondu. Příkladem těchto investičních příležitostí jsou dluhopisy s delší splatností, korporátní a zahraniční dluhopisy s potenciálem vyšších úrokových výnosů.

Fond není ve výběru dluhopisů omežován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko, riziko vyšší koncentrace jednotlivých složek majetku fondu a kteří hledají s tím spojené možné vyšší zhodnocení prostředků.

Fond je určen investorům, kteří se chtějí částečně podílet na investičních nápadech skupiny J&T a kombinovat je s ostatními investičními příležitostmi.

Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

Referenční měnou fondu je CZK. Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark). Fond nekopíruje žádný určitý index. Fond je dluhopisovým fondem, který trvale alokuje 80 % aktiv do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu. Fond nemá stanoveny limity pro podíl rizikových nástrojů a konzervativních nástrojů, které mohou být nabyty do jmění fondu.

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí dlouhodobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je minimálně 3 roky, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Informace o poplatcích a nákladech fondu

a) třída A CZK

Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu		Pokud investici ukončíte po uplynutí jednoho roku
Náklady na vstup	Max. 3 % z částky, kterou zaplatíte při vstupu v souvislosti s touto investicí. Zahrnují distribuční náklady ve výši max. 3 % z investované částky. Osoba, která Vám produkt prodává, Vám sdělí skutečnou výši poplatku.	Až 300 Kč
Náklady na výstup	U tohoto produktu neúčtujeme žádný výstupní poplatek.	0 Kč
Průběžné náklady účtované každý rok		
Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady	1,17 % hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad založený na skutečných nákladech za rok 2025.	117 Kč
Transakční náklady	0,03 % hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad nákladů vzniklých při nákupu a prodeji podkladových investic pro produkt. Skutečná částka se bude lišit v závislosti na nakupovaném a prodávaném objemu.	3 Kč
Vedlejší náklady za určitých podmínek		
Výkonnostní poplatky	U tohoto produktu se neplatí žádný výkonnostní poplatek.	0 Kč

Údaje v tabulce jsou při předpokládané investici 10 000 Kč a vychází z nejaktuálnější verze statutu ke dni vydání této výroční zprávy.

b) Třída B CZK

Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu		Pokud investici ukončíte po uplynutí jednoho roku
Náklady na vstup	Max. 3 % z částky, kterou zaplatíte při vstupu v souvislosti s touto investicí. Zahrnují distribuční náklady ve výši max. 3 % z investované částky. Osoba, která Vám produkt prodává, Vám sdělí skutečnou výši poplatku.	Až 300 Kč
Náklady na výstup	U tohoto produktu neúčtujeme žádný výstupní poplatek.	0 Kč
Průběžné náklady účtované každý rok		
Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady	0,75 % hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad založený na skutečných nákladech za rok 2025.	75 Kč
Transakční náklady	0,07 % hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad nákladů vzniklých při nákupu a prodeji podkladových investic pro produkt. Skutečná částka se bude lišit v závislosti na nakupovaném a prodávaném objemu.	7 Kč
Vedlejší náklady za určitých podmínek		
Výkonnostní poplatky	U tohoto produktu se neplatí žádný výkonnostní poplatek.	0 Kč

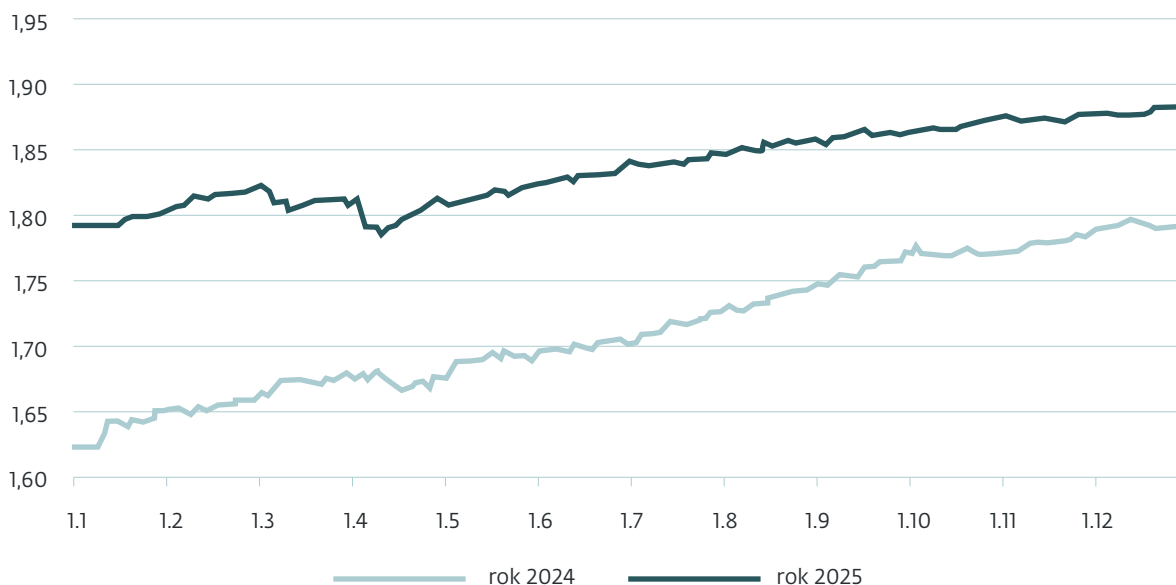
Údaje v tabulce jsou při předpokládané investici 10 000 Kč a vychází z nejaktuálnější verze statutu ke dni vydání této výroční zprávy.

Odhadovaná celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku 2025, činí 1,20 % - třída A CZK a 0,82 % - třída B CZK. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

Komentář portfolio manažera

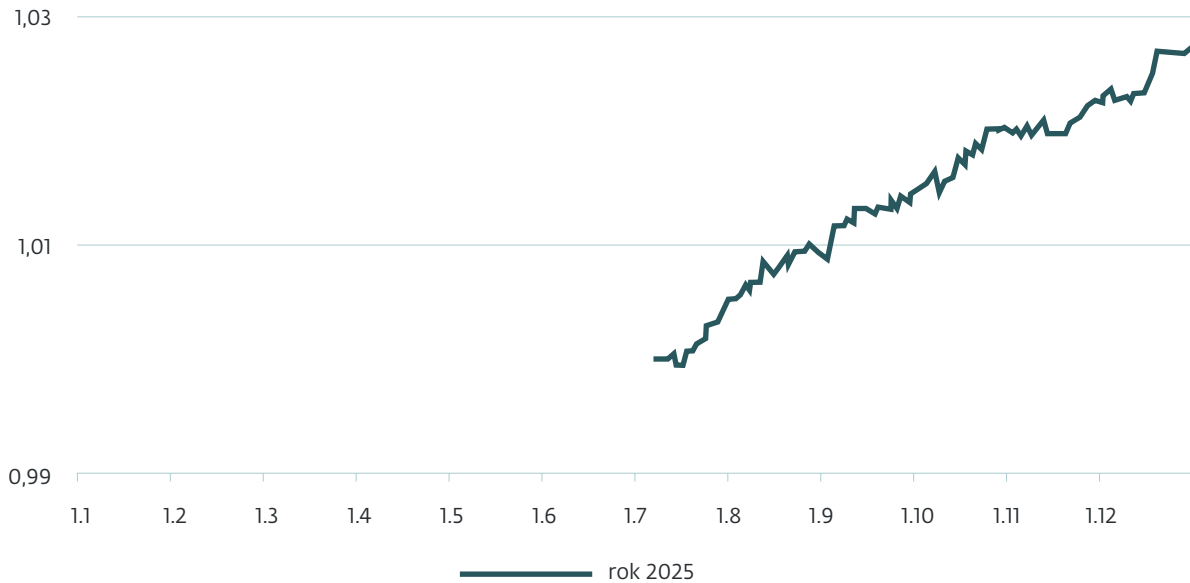
a) třída A CZK

Srovnání vývoje fondového kapitálu na podílový list v roce 2025 (aktuální období) a v roce 2024 (předchozí období) pro fond J&T BOND OPF - třída A CZK



b) třída B CZK

Srovnání vývoje fondového kapitálu na podílový list v roce 2025 (aktuální období) pro fond J&T BOND OPF - třída B CZK



Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 4,97 %, a to z hodnoty 1,7955 Kč na hodnotu 1,8848 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,35 %, za poslední tři měsíce 1,02 %. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 7,55 % p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 24,42 %). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,63 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 88,48 %).

V lednu jsme doplnili portfolio o dluhopisy chemičky INEOS, amerického provozovatele lékáren Walgreens Boots Alliance, těžaře zlata Aris Mining, námořních přepravců Scorpio Tankers (ropné produkty) a Contships (kontejnery) a brazilské ocelárny Usiminas. Předčasně byla splacena emise Rohlík26 a částečně i aerolinek IAG29. Modifikovaná durace portfolia byla stabilní kolem 2,75. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6,01 %.

Během února jsme nově koupili několik emisí delších splatností: pivovarnickou skupinu Carlsberg, potravinářskou firmu Kraft Heinz a farmacii Roche. Na primárním trhu jsme koupili dluhopis UniCredit a nový eurový zerobond J&T Securities. Navýšili jsme pětiletý americký státní dluhopis a vyměnili nezajištěný telekomTotal Play 2028 za zajištěnou emisi těže firmy splatnou 2032. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 2,89. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 5,78 %.

Ve fondu jsme v rámci aktivní správy cíleně snížili riziko. Po růstu jsme realizovali zisk na části konvertibilních dluhopisů, francouzských bank a aerolinek. Splaceny byly bondy EPH a AT&T. Účastnili jsme se několika refinančních transakcí – laboratoře Eurofins, těžaře ropy DNO, papírny Sappi a realitní Unibail. Posílili jsme investice do přepravce zkapalněného zemního plynu Navigator, investora do průmyslových nemovitostí Accolade a největšího chilského producenta masa Agrosuper. Nově jsme zařadili Geoquip, která zkoumá geologii mořského dna před výstavbou větrných turbín, mostů nebo před pokládkou podmorských kabelů a plynovodů. Modifikovaná durace portfolia zůstala 2,9. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 5,53 %.

Ve fondu jsme dále snižovali riziko prodejem konvertibilních dluhopisů, redukovali jsme také podřízené dluhopisy Erste Bank a Santander a prodali jsme manažera pohledávek Encore. Splaceny byly bondy PHM Group. Investovali jsme do osmiletých španělských státních dluhopisů a firemních bondů firem s nízkým kreditním rizikem – Heineken a Philip Morris. Účastnili jsme se refinancování britského developera rodinných domů Miller Homes a nově jsme zařadili španělského producenta hnojiv Fertiberia. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 3,04. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 5,62 %.

Vyměnili jsme předčasně splacené bondy těžaře ropy Wintershall a J&T Banky za nové emise delších splatností. Na primárním trhu jsme koupili eurobond provozovatele vodních elektráren Energo Pro. Nově jsme investovali do producenta cukrovinek Ulker a navýšili jsme investici do Telecom Argentina (obojí v USD). Přečasně byla splacena část bondů JBS, realizovali jsme zisk na další části fondu konvertibilních dluhopisů a celé pozici sítě lékáren Walgreens Boots Alliance. Modifikovaná durace portfolia byla 3,05. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 5,55 %.

V červnu jsme nakoupili několik nových emisí na primárním trhu. Na domácí scéně to byla zbrojovka Czechoslovak Group, pojišťovna Direkt a provozovatel nemocnic a poliklinik AKESO. V zahraničí jsme investovali do finského poskytovatele zdravotní péče s poetickým názvem Mehiläinen Yhtiöt, rakouského výrobce autodílů Benteler, energetické skupiny EPH a norského těžaře ropy OKEA. Na sekundárním trhu jsme koupili bondy distributora kosmetiky Bath & Body Works, španělské farmacie Grifols a producenta etanolu FS Agrisolutions. Navýšili jsme bondy firmy Minerva a J&T Banky. Modifikovaná durace portfolia byla 3,07. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 5,75 %.

V červenci jsme do fondu zařadili dluhopisové emise ze středoevropského regionu – bratislavské obchodní centrum Eurovea, holding Jiřího Šmejce Emma Capital, berlínské rezidenční bydlení Europa City a holding Auctor, který podniká v Chorvatsku v lékárenství a cestovním ruchu. Na sekundárním trhu jsme investovali do italské firmy La Doria, která vyrábí a dodává potraviny do obchodních řetězců, dále do těžaře železné rudy Samarco a tureckého mobilního operátora Turkcell. Navýšili jsme také dluhopisy realitní firmy G City a podíleli jsme se na refinancování producenta ethanolu Adecoagro. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 3,27. Hrubý výnos do splatnosti portfolia se zvýšil na 5,87 %.

V srpnu jsme posílili investice ve střednědobých amerických státních dluhopisech. Na primárním trhu jsme koupili dluhopis Europacity 0% 2030 – berlínské rezidenčního projektu, jehož korunové bondy držíme od července. Mírně jsme posílili telekomunikačního operátora Total Play a těžaře železné rudy Samarco. Realizovali jsme zisk na francouzské Infopro Digital a částečně i automobilce Volkswagen a holdingu KKCG. Modifikovaná durace portfolia byla 3,27. Hrubý výnos do splatnosti portfolia se zvýšil na 6,01 %.

Během září jsme nově investovali do bondů německého producenta autodílů ZF, dodavatele pro stavební konstrukce DSI, ropných tankerů International Seaways a španělského rezidenčního developera Via Celere. Navýšili jsme ropného producenta IPC a podřízené bondy MONETA bank. Proдали jsme španělské státní dluhopisy a místo nich jsme zařadili britský státní dluhopis splatný 2033. Odešli jsme z farmacie Cheplapharm, autodílů Mahle a servisní firmy Ambipar. Modifikovaná durace portfolia byla 3,32. Hrubý výnos do splatnosti portfolia se zvýšil na 6,15 %.

Během října jsme investovali do bondů námořního přepravce Danaos, tureckého i argentinského telekomu, výrobce bezpečnostních systému pro nemovitosti Verisure, správce infrastruktury obnovitelných zdrojů Muehlhan, také do dluhopisů financující developerský projekt Rohan a zdravotnické firmy Stada. Proдали jsme dluhopis Shearwater. Navýšili jsme pozici v britském státním bondu v očekávání snižování sazeb tamní centrální bankou. Modifikovaná durace portfolia byla 3,43. Hrubý výnos do splatnosti portfolia se zvýšil na 6,23 %.

V listopadu jsme investovali do emisí zbrojaře Colt, provozovatele zdravotnických zařízení Auna, sázkařské firmy Bettson a argentinské elektrárenské společnosti Pampa Energia. Navýšili jsme pozici v britském státním bondu v očekávání snižování sazeb tamní centrální bankou. Snižili jsme pozice v dluhopisech Onlyprinters, Unibail, Avia a Eurovea. Modifikovaná durace portfolia byla 3,53. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6,22 %.

V prosinci jsme snížili průměrnou splatnost portfolio prodeji delších bondů v euru: Heineken35, Nestle35, Carlsberg35 a KraftHeinz33. Na primárním trhu jsme koupili dluhopisy KKCG Real Estate a Alpha Quest. Nově jsme investovali do evropské chemičky ASK Chemicals, britského provozovatele odpadového hospodářství Biffa a do největší rumunské banky Banca Transilvania. Posílili jsme bondy farmacie Grifols, ropné servisní firmy Borr a holdingu J&T Private Equity. Modifikovaná durace portfolia klesla na 3,41. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 5,90 %.

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené nezávislým auditorem, která je společně se zprávou nezávislého auditora v plném znění přílohou této zprávy.

C. ÚDAJE VYŽADOVANÉ § 21 ZÁKONA Č. 563/1991 SB. O ÚČETNICTVÍ

a) Významné skutečnosti, které nastaly až po rozvahovém dni

Po rozvahovém dni nenastaly žádné významné skutečnosti.

b) Informace o předpokládaném budoucím vývoji činnosti fondu

Fond v následujícím roce nepředpokládá změny své investiční politiky. Hlavním cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu a optimálního zhodnocení majetku fondu.

c) Informace o aktivitách fondu v oblasti výzkumu a vývoje

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

d) Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Tyto informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky – kapitola s názvem Kapitálové fondy a Emisní ážio.

e) Informace o aktivitách fondu v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

Fond je obhospodařován Investiční společností a nemá žádné zaměstnance. V oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů postupuje Fond v souladu s platnou právní úpravou. Fond nevyvíjí žádné specifické aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů.

f) Informace o pobočkách nebo jiných částech obchodního závodu v zahraničí

Fond nemá pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

D. ÚDAJE VYŽADOVANÉ § 234 ZÁKONA Č. 240/2013 SB. O INVESTIČNÍCH SPOLEČNOSTECH A INVESTIČNÍCH FONDECH

a) 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)

Tento podílový fond není fondem aktivně sledujícím cíle udržitelnosti v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení společností dle Nařízení o udržitelnosti. Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Dopady rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost fondů jsou posuzovány individuálně pro každou investici v rámci analýzy ekonomické výhodnosti investice, která předchází samotnému nákupu do majetku fondu. Součástí analýzy je i vyhodnocení ostatních rizik, které mají dopad na výkonnost fondu.

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

Dne 13. února 2025 byly pravidelně aktualizovány statuty a sdělení klíčových informací fondů kolektivního investování v souladu s požadavky plynoucími ze zákona č. 240/2013 Sb., Zákon o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“) a příslušných prováděcích předpisů. Ve statutech a sdělení klíčových informací byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, nebo došlo k formální úpravě nebo zpřesnění textu nebo k přímé aplikaci změny právního předpisu, zejména rizikový profil fondu, historická výkonnost fondu a nákladovost fondu. Dále došlo dne 1. července 2025 k aktualizaci statutu fondu včetně sdělení klíčových informací fondu spočívající v rozšíření podílových listů emitovaných fondem o novou třídu podílových listů a aktualizaci či rozšíření s tím spojených údajů a 23. července 2025 k aktualizaci identifikačních údajů podílových listů emitovaných fondem a tabulky odhadovaných poplatků.

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

Za rok 2025 nebyly pracovníkům ani vedoucím osobám Společnosti ze strany Fondu nebo Společnosti vyplaceny žádné odměny za zhodnocení kapitálu Fondu.

Ostatní relevantní informace jsou uvedeny v bodě d) níže.

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

Společnost vyhodnotila, že podstatný vliv na rizikovost fondu má představenstvo Společnosti, jelikož schvaluje statut fondu a VAR limity pro fond.

Údaje o mzdách (v CZK)	Pevná část mzdy	Pohyblivá část mzdy
Představenstvo	13 583 527 Kč	5 889 214 Kč

e) Ostatní údaje podle §234 zákona č. 240/2013

Tyto údaje jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy:

- Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu k rozhodnému dni.
- Údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených za rozhodné období (v kusech i v celkové částce).
- Údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu k rozhodnému dni a 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.
- Údaje o skladbě majetku fondu.

Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

E. ÚDAJE VYŽADOVANÉ § 42 PÍSM. B) VYHLÁŠKY Č. 244/2013 SB. O BLIŽŠÍ ÚPRAVĚ ZÁKONA O INV. SPOLEČNOSTECH A INV. FONDECH

a) Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Ing. Martin Kujal, CFA

Funkci portfolio manažera vykonával v průběhu celého rozhodného období.

Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, fakultu Financí a účetnictví. Od roku 1995 vlastní makléřskou licenci a v roce 2005 získal titul Chartered Financial Analyst (CFA). Po tříletém působení v Sekci bankovních obchodů České národní banky nastoupil v roce 2002 jako portfolio manažer do společnosti ABN AMRO Asset Management, a.s. Zde se specializoval na dluhopisové a peněžní trhy. Kromě přímé správy aktiv klientů se podílel na řízení fondů Czech Crown Bond Fund, ABN Amro Interest Growth Fund CZK a penzijního fondu ABN AMRO. Ve společnosti, která se přejmenovala na ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. a následně sfúzovala s investiční společností, působí dodnes, z toho v rámci skupiny J&T působí od roku 2010. Od roku 2011 je ředitelem odboru správy fondů investiční společnosti.

b) Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával

Výkon funkce depozitáře prováděla po celé rozhodné období společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8 - Karlín, PSČ 18600, IČO: 26218062, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 7328.

c) Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu.

Depozitář fondu může pověřit výkonem opatrování, úschovy nebo evidence majetku fondu, tj. činnostmi uvedenými v § 71 odst. 1 Zákona, jinou osobu. Podíl majetku, jehož opatrování, úschova nebo evidence může být delegována na jiné osoby, může dosáhnout až 100 % majetku fondu.

K vypořádání transakcí (především nákupů a prodejů) některých investičních nástrojů nebo nástrojů peněžního trhu, jako jsou například směnky, a k jejich následnému opatrování, úschově a evidenci fond může využít služeb společnosti J&T BANKA, a.s., a to na základě smlouvy mezi investiční společností, depozitářem a společností J&T BANKA, a.s..

Depozitář dále pověřil vedením evidence investičních nástrojů, úschovou a správou investičních nástrojů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO: 64948242 (dále jen „Custodian“). Podle druhu investičního nástroje, země emitenta nebo trhu, na němž byl daný investiční nástroj nakoupen, používá Custodian služby sub-custody (delegovaná úschova a správa), a to zejména v mezinárodních vypořádacích centrech jakou jsou například Clearstream Banking SA; 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg; Lucembursko, či Euroclear Bank SA/NV; 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels; Belgie.

d) Identifikační údaje osoby, která v rozhodném období vykonávala činnost hlavního podpůrce a informace o době, po kterou tuto činnost vykonávala.

V rozhodném období nevykonávala ve vztahu k majetku fondu činnost hlavního podpůrce žádná osoba.

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

Je uvedeno v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

f) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku nebo nároku podílníků Fondu v rozhodném období

V roce 2025 nebyly vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory.

g) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list

Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

h) 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.**Výše úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku podílového fondu**

Za obhospodařování a činnost administrátora fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši 2,00 % p.a. (třída A CZK) a v maximální výši 0,50 % p.a. (třída B CZK) z průměrné hodnoty fondového kapitálu fondu připadajícího na danou třídu za příslušné účetní období. Výše úplaty za administraci majetku fondu činí maximálně 0,20 % p.a. z průměrné hodnoty fondového kapitálu fondu za příslušné účetní období a je součástí celkové úplaty investiční společnosti uvedené výše. Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování majetku fondu nevybírat, snížit nebo stanovit v odlišné výši pro jednotlivé třídy.

V rozhodném období činila úplata za obhospodařování a administraci následující % p.a. z průměrné hodnoty kapitálu:

	Úplata obhospodařovateli	Úplata za administraci
Třída A CZK	1 % p.a.	0,2 % p.a.
Třída B CZK	0,4 % p.a.	0,2 % p.a.

Výše úplaty za výkon funkce depozitáře

Úplata depozitáři je ve výši 0,075 % p.a. z průměrné hodnoty fondového kapitálu fondu za příslušné účetní období.

Údaje o skutečně zaplacené úplatě od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025

	tis. Kč
Úplata za obhospodařování fondu	141 056
Poplatek za administraci	14 123
Poplatek depozitáři	12 807
Poplatek za statutární audit	339
Daň z příjmů	34 662

i) Popis rizik souvisejících 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, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto fondu.

Administrovaný fond je vystaven rizikům, která jsou popsána v jeho statutu. Investiční společnost minimalizuje uvedená rizika zejména prostřednictvím rozložení rizika v souladu s jednotlivými dílčími limity, jak jsou uvedeny ve statutu fondu.

V případě rizika spojeného s investicemi do finančních derivátů, což jsou finanční kontrakty, jejichž hodnota závisí na nebo je odvozena od hodnoty podkladového majetku, se jedná v některých případech o větší riziko, než jsou rizika představovaná tradičnějšími investicemi do cenných papírů. Některá z rizik spojených s deriváty jsou tržní riziko, riziko managementu, kreditní riziko, riziko likvidity (viz níže) a riziko pákového efektu (při nízké investici je možno realizovat vysoké zisky, ale i vysoké ztráty). Riziko spojené s některými finančními deriváty může zvyšovat tzv. pákový mechanismus,

kdy malá počáteční investice otevírá prostor pro značné procentní zisky a také prostor pro značné procentní ztráty. Kurz investičního nástroje založeného na pákovém mechanismu reaguje zpravidla nadproporciálně na změny kurzu podkladového aktiva a nabízí tak po dobu své platnosti vysoké šance na realizaci zisku, současně však zvyšuje i riziko ztráty. Nákup takového investičního nástroje je tím rizikovější, čím větší pákový efekt obsahuje. Pákový efekt se zvětšuje obzvláště u nástrojů s velmi krátkou dobou zbývající do splatnosti investičního nástroje. V přístupu k výše uvedeným transakcím s finančními deriváty je obhospodařovatelem uplatňován opatrný a konzervativní přístup.

Riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů uvedených v § 12 a 13 nařízení vlády č. 243/2013 a komoditních derivátů uvedených v § 49 odst. 2 a 3 nařízení vlády, vyjádřené jako součet kladných reálných hodnot těchto derivátů, nesmí u jedné smluvní strany překročit 10,00 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování, je-li touto smluvní stranou osoba uvedená v § 72 odst. 2 ZISIF nebo 5,00 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování, je-li touto smluvní stranou jiná osoba. Do výpočtu rizika protistrany, plynoucího z derivátů, se započte i hodnota existujících závazků ze smluv o prodeji cenných papírů nebo komodit uzavřených na účet speciálního fondu kolektivního investování, do kterých může fond investovat, ale které nemá ve svém majetku, nebo které má na čas přenechány.

Výpočet celkové expozice standardních fondů je prováděn na základě modelu absolutní hodnoty v riziku, která v žádném okamžiku nesmí být větší než 20% hodnoty fondového kapitálu. Výpočet celkové expozice ostatních fondů (speciální a fondy kvalifikovaných investorů) se provádí závazkovou metodou podle Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 a hodnota celkové expozice nesmí přesáhnout v žádném okamžiku 200 % hodnoty fondového kapitálu fondu u speciálních fondů respektive 300 % u většiny fondů kvalifikovaných investorů.

Investiční společnost stanovila postupy řízení rizika likvidity ve společnosti a pohotovostní plán společnosti pro řízení krize likvidity. Společnost uplatňuje takové postupy řízení rizika likvidity obhospodařovaných fondů, které zajistí, že je fond schopen kdykoliv splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných ZISIF. Představenstvo společnosti je pravidelně informováno o likvidní situaci jednotlivých fondů a o ukazateli celkové likvidity fondu a bezodkladně v případech, kdy se likvidní situace ve fondu významně změní resp., kdy její riziko převyšuje stanovený limit. Na svých jednáních vyhodnocuje rizika s významným dopadem do finanční situace fondů a přijímá relevantní opatření. Stanovuje eventuální limity ukazatelů rizika likvidity. Společnost počítá celkovou likviditu portfolia každého z obhospodařovaných fondů a provádí kontrolu limitů stanovených představenstvem společnosti. Jednotlivá aktiva jsou zařazena do pásem splatnosti podle aktuální likvidity aktiva na trhu nebo podle zbytkové smluvní splatnosti.

Společnost při řízení rizik zohledňuje všechna významná rizika a rizikové faktory, kterým jsou nebo mohou být společnost a fondy vystaveny. Sleduje a vyhodnocuje zejména tato rizika:

a) riziko spojené s investováním:

- tržní riziko,
- riziko likvidity,
- riziko protistrany,
- riziko koncentrace,
- a další rizika uvedená ve statutech obhospodařovaných podílových fondů,

b) operační riziko,

c) reputační riziko,

d) strategické riziko

F. POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE DLE NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365, ČL. 13 SB.

a) Údaje o obchodech zajišťujících financování (SFT - Securities Financing Transactions) a Swapů

V souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/2365 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (SFTR) Investiční společnost poskytuje informace k obchodům zajišťujícím financování (Securities Financing Transactions).

Fond v rozhodném období nevyužíval operace, které by měly povahu maržového obchodu (margin lending transaction) nebo swapu veškerých výnosů (total return swap). Fond dále neuskutečnil žádné půjčky cenných papírů nebo komodit a výpůjčky cenných papírů nebo komodit. Fond dále neuskutečnil koupi se současným sjednáním zpětného prodeje nebo prodej se současným sjednáním zpětné koupě.

Fond v rozhodném období využíval v souladu se svými statuty pouze repo obchody (konkrétně reverzní repo). Obdržený kolaterál nebyl v průběhu roku opětovně použit. Uschovatelem kolaterálu obdrženého fondem v rámci SFT je depozitář fondu a objem aktiv kolaterálu uschovaných u depozitáře činí 100 % a kolaterál byl držen na účtu vedeném na jméno fondu. Kolaterál poskytnutý fondem byl převáděn na účty protistran. Všechny protistrany SFT obchodů jsou usazeny v České republice. Všechny SFT obchody byly vypořádány prostřednictvím depozitáře. Údaje o výnosech a nákladech v absolutním vyjádření za každý druh SFT jsou uvedeny v tabulce. Poměr k celkovým výnosům plynoucím z daného druhu SFT, vzhledem k jedinému druhu SFT, činí 100 %.

Typ SFT	Datum obchodu	Objem obchodu	Měna	Podíl na aktivech	Protistrana	Emitent	Druh kolaterálu	Kvalita kolaterálu	Profil splatnosti kolaterálu	Profil splatnosti SFT	Výnos / Náklad SFT operace
Reverzní repo	29.01.2025	250 000 000,00	CZK	2,03%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	386 944,44
Reverzní repo	06.05.2025	370 000 000,00	CZK	2,79%	PPF banka a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	535 986,11
Reverzní repo	10.06.2025	670 000 000,00	CZK	4,87%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	906 733,33
Reverzní repo	11.03.2025	450 000 000,00	CZK	3,50%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	652 750,00
Reverzní repo	05.11.2025	50 000 000,00	CZK	0,31%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	67 666,67
Reverzní repo	12.02.2025	250 000 000,00	CZK	2,03%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	362 638,89
Reverzní repo	20.05.2025	360 000 000,00	CZK	2,66%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	487 200,00
Reverzní repo	05.02.2025	340 000 000,00	CZK	2,75%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	524 922,22
Reverzní repo	21.01.2025	350 000 000,00	CZK	2,93%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	541 722,22
Reverzní repo	09.04.2025	500 000 000,00	CZK	3,78%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	725 666,67
Reverzní repo	13.05.2025	550 000 000,00	CZK	4,09%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	744 761,11
Reverzní repo	02.09.2025	330 000 000,00	CZK	2,18%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	446 728,33
Reverzní repo	01.07.2025	400 000 000,00	CZK	2,80%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	542 111,11
Reverzní repo	04.06.2025	420 000 000,00	CZK	3,07%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	568 726,67
Reverzní repo	28.05.2025	560 000 000,00	CZK	4,11%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	757 866,67
Reverzní repo	19.08.2025	300 000 000,00	CZK	2,01%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	406 583,33
Reverzní repo	22.07.2025	250 000 000,00	CZK	1,74%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	338 527,78
Reverzní repo	15.01.2025	200 000 000,00	CZK	1,72%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	309 633,33
Reverzní repo	08.01.2025	400 000 000,00	CZK	3,49%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	619 111,11
Reverzní repo	23.09.2025	250 000 000,00	CZK	1,60%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	337 652,78
Reverzní repo	16.09.2025	360 000 000,00	CZK	2,32%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	487 340,00
Reverzní repo	12.11.2025	240 000 000,00	CZK	1,48%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	324 800,00
Reverzní repo	05.08.2025	270 000 000,00	CZK	1,84%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	365 715,00
Reverzní repo	30.09.2025	370 000 000,00	CZK	2,36%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	500 733,33
Reverzní repo	09.09.2025	250 000 000,00	CZK	1,63%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	338 430,56
Reverzní repo	15.10.2025	390 000 000,00	CZK	2,44%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	527 800,00
Reverzní repo	19.03.2025	600 000 000,00	CZK	4,52%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	870 800,00

Typ SFT	Datum obchodu	Objem obchodu	Měna	Podíl na aktivech	Protistrana	Emitent	Druh kolaterálu	Kvalita kolaterálu	Profil splatnosti kolaterálu	Profil splatnosti SFT	Výnos / Náklad SFT operace
Reverzní repo	05.03.2025	380 000 000,00	CZK	2,98%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	551 950,00
Reverzní repo	07.10.2025	180 000 000,00	CZK	1,14%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	243 110,00
Reverzní repo	24.06.2025	640 000 000,00	CZK	4,51%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	866 133,33
Reverzní repo	22.10.2025	200 000 000,00	CZK	1,25%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	270 666,67
Reverzní repo	29.10.2025	200 000 000,00	CZK	1,22%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	270 666,67
Reverzní repo	16.04.2025	600 000 000,00	CZK	4,53%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	870 800,00
Reverzní repo	10.12.2025	250 000 000,00	CZK	1,50%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	314 618,06
Reverzní repo	26.03.2025	420 000 000,00	CZK	3,15%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	609 070,00
Reverzní repo	29.04.2025	550 000 000,00	CZK	4,16%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	798 447,22
Reverzní repo	02.04.2025	600 000 000,00	CZK	4,44%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	870 333,33
Reverzní repo	18.02.2025	340 000 000,00	CZK	2,72%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	493 188,89
Reverzní repo	17.06.2025	500 000 000,00	CZK	3,57%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	676 666,67
Reverzní repo	23.04.2025	350 000 000,00	CZK	2,62%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	507 966,67
Reverzní repo	25.02.2025	230 000 000,00	CZK	1,80%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	333 627,78
Reverzní repo	26.11.2025	350 000 000,00	CZK	2,15%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	474 347,22

Vysvětlivky:

SD: Dluhopis vydaný státem, centrální bankou státu, bankou nebo zahraniční bankou anebo za který převzal záruku stát

DRT: Dluhopis, který je přijat k obchodování na povoleném trhu (cenný papír je přijat k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo je přijat k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem).

ART: Akcie, která je přijata k obchodování na povoleném trhu

D: kratší než jeden den

T: 1-7 dní

M: nad 7 dní až 1 měsíc

3M: nad 1 měsíc až 3 měsíce

12M: nad 3 měsíce až 1 rok

R: nad 1 rok

OO: otevřené obchody

OS: otevřená splatnost

II. TABULKOVÁ ČÁST

Uvádíme pouze tabulky, obsahující nenulové hodnoty, tak jak byly zveřejněny v rámci informační povinnosti vůči České národní bance. Údaje týkající se hodnot uvedených v rozvaze a výsledovce investičního fondu naleznete v příloze účetní závěrky.

A. ÚDAJE O PODÍLOVÝCH LISTECH, ÚPLATÁCH, VYDÁNÍCH A ODKUPECH PODÍLOVÝCH LISTŮ, VYPLACENÝCH VÝNOSECH A O FONDOVÉM KAPITÁLU INVESTIČNÍHO FONDU

Údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období a hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list

Třída A CZK

Počet odkoupených podílových listů		Počet vydaných podílových listů		Počet emitovaných podílových listů	Hodnota vyplacených výnosů na jeden PL
ks	Objem v měně v tis. Kč	ks	Objem v měně v tis. Kč	ks	v měně
834 222 019	1 535 140	3 231 815 399	5 933 985	8 689 899 390	-

Třída B CZK

Počet odkoupených podílových listů		Počet vydaných podílových listů		Počet emitovaných podílových listů	Hodnota vyplacených výnosů na jeden PL
ks	Objem v měně v tis. Kč	ks	Objem v měně v tis. Kč	ks	v měně
-	-	29 531 551	29 700	29 531 551	-

Údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a 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

Třída A CZK

31. 12. 2025		31. 12. 2024		31. 12. 2023	
Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu
v tis. Kč	v Kč	v tis. Kč	v Kč	v tis. Kč	v Kč
16 378 963	1,8848	11 298 130	1,7955	6 028 530	1,6300

Třída B CZK

31. 12. 2025		31. 12. 2024		31. 12. 2023	
Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu
v tis. Kč	v Kč	v tis. Kč	v Kč	v tis. Kč	v Kč
30 320	1,0267 Kč	-	-	-	-

B. ÚDAJE K INVESTIČNÍMU FONDU

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

Majetkové CP v majetku fondu

stav ke dni 31. 12. 2025

Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)
BNP PARIBAS FUNDS - EURO HIGH	LU1022395633	LU	241 586	241 785	69 000	1 673
BNP Paribas Flexi I US Mortgage Fun	LU1080341909	LU	69 272	71 979	30 000	619
BNP GLOBAL CONVERTIBLE I CLASS	LU0823395404	LU	27 952	28 594	5 000	103

Mimoburzovní deriváty v majetku fondu

stav ke dni 31. 12. 2025

Název cenného papíru	Název protistrany mimoburzovního derivátu	Identifikační číslo	Reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč)	Riziko spojené s druhou smluvní stranou derivátu
FX forward	Komerční banka, a.s.	45317054	39 370	0,24
FX forward	PPF banka, a.s.	47116129	14 500	0,09
FX forward	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	64948242	13 313	0,08
FX forward	Československá obchodní banka, a.s.	1350	13 067	0,08
FX forward	J.P. Morgan SE	HRB 126056	3 014	0,02

Dluhové CP v majetku fondu

stav ke dni 31. 12. 2025

Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)
UK TSY GILT 0.875% 31/07/2033	GB00BM8Z2S21	GB	800 695	807 952	3 700 000 000	1 028 193
KKCGFI 5,90% 17/10/2029	SK4000025938	CZ	389 960	383 673	15 388	373 082
COLT CZ GRP 6.1% 05/07/2031	CZ0003577546	CZ	369 869	375 023	36 975	369 750
ENEPRO 7,50% 25/10/2029	CZ0003565723	CZ	248 583	252 263	24 616	246 160
EMMA FINANCE SK 5.25% 10/07/2030	CZ0003573859	SK	246 500	239 404	10 000	242 450
J&T BANKA 4,5 % 28/05/2031	XS3044417981	CZ	236 548	238 042	9 500	230 328
J&T BANKA 6,25 % 04/12/2034	CZ0003709339	CZ	231 386	232 445	23 140	231 400
US TREASURY 1,5% 15/2/2053	US912810TP30	US	231 328	195 206	110 000	226 952
EUROVEA 2 FINANC 5.5% 21/11/2030	SK4000027504	SK	204 512	205 116	8 300	201 234
US TREASURY 3,5% 15/02/2033	US91282CGM73	US	200 979	201 273	99 000	204 257
CZGB Float 18/08/2043	CZ0001007041	CZ	192 385	192 591	20 000	200 000
CZECHOSLOVAK GROUP 5.75% 10/06/2030	CZ0003572695	CZ	173 054	173 300	17 318	173 180
AUCTOR FINANCE 5.5% 15/07/2030	SK4000027553	SK	172 655	165 802	7 000	169 715
JTPEGS 8,0% 05/06/2028	CZ0003556094	CZ	170 000	178 862	17 000	170 000
CZECH REPUBLIC 5,000% 30/09/2030	CZ0001006688	CZ	167 635	174 051	16 500	165 000
JTSECS 8,25 27/09/2028	CZ0003552929	SK	165 000	177 268	16 500	165 000

Skladba majetku speciálního fondu

stav ke dni 31. 12. 2025

	v tis. Kč
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	15 389 202
Cenné papíry podle §47/1	342 358
Finanční deriváty podle §49/1	83 264
Vklady podle §50	151 268

Čestné prohlášení

Podle našeho nejlepšího vědomí podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o podnikatelské činnosti, finanční situaci a výsledcích hospodaření Fondu za rok 2025 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

V Praze, dne 15. dubna 2026



Ing. Daniel Ochman

Člen představenstva J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Obhospodařovatel a administrátor Fondu



Mgr. Miloš Pařízek

Člen představenstva J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Obhospodařovatel a administrátor Fondu

Investiční fond: J&T BOND otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování

ROZVAHA

k 31. prosinci 2025

tis. Kč	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami v tom: a) splatné na požádání b) ostatní pohledávky	4 515 640 151 268 364 372	780 764 80 368 700 396
5	Dluhové cenné papíry v tom: a) vydané vládními institucemi b) vydané ostatními osobami c) ostatní	5 15 497 487 2 059 712 13 329 490 108 285	9 940 333 773 339 9 064 828 102 166
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6 342 358	666 118
11	Ostatní aktiva	7 129 038	47 530
Aktiva celkem		16 484 523	11 434 745

tis. Kč	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
PASIVA			
4	Ostatní pasiva	8 66 392	101 616
6	Rezervy v tom: a) na důchody a podobné závazky b) na daně	9 8 847 - 8 847	34 998 - 34 998
Cizí zdroje celkem bez čisté hodnoty aktiv náležející držitelům podílových listů		75 239	136 614
9	Emisní ážio	10 -	3 082 792
12	Kapitálové fondy	10 -	6 292 306
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	12 -	1 140 315
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	12 -	782 718
Vlastní kapitál celkem		-	11 298 131
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům podílových listů		11	-
Pasiva celkem		16 484 523	11 434 745

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok končící 31. prosince 2025

tis. Kč	Bod	2025	2024	
4	Výnosy z poplatků a provizí	16	13	6
5	Náklady na poplatky a provize	16	-172 801	-101 804
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	17	890 875	923 982
7	Ostatní provozní výnosy	18	1	1
8	Ostatní provozní náklady	18	-1	-2
9	Správní náklady	19	-339	-339
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		-339	-339
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		717 748	821 844
23	Daň z příjmů	21	-35 140	-39 126
24	Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům podílových listů		682 608	-
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-	782 718

tis. Kč	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	13	11 641 096	7 530 916
8	Hodnoty předané k obhospodařování	14	16 409 284	11 298 131
Podrozvahová pasiva				
12	Závazky z pevných termínových operací	13	11 546 244	7 574 033

J&T BOND otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T BOND otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování).

Společnost je součástí skupiny J&T BANKA, a.s. (sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00).

K vytvoření Fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11. listopadu 2011, č.j. 2011/13083/570, ke sp. zn. Sp/2011/1568/571, které nabylo právní moci dne 29. listopadu 2011. Podílové listy fondu třídy A CZK začaly být vydávány od 1. prosince 2011. Dne 27. června 2025 došlo k schválení nové třídy B CZK, které nabylo účinnosti dne 1. července 2025. Emisi podílových listů Fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473634 (třída A CZK) a CZ1005100378 (třída B CZK). Fondu byl přidělen NID 8880180569 a DIČ CZ683110572.

Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Fond není řídicím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

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

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČ: 26218062, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 7328.

Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Cílem investiční politiky Fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku Fondu nad úroveň výnosu bankovních vkladů, a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů a jiných obdobných investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku Fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku Fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer Fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kurzů u složek majetku Fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko, riziko vysoké koncentrace jednotlivých složek majetku fondu a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku J&T Finance Group SE na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ:47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, sestavené v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Zmíněná konsolidovaná účetní závěrka je v příslušných zákonných lhůtách dostupná v sídle Banky a její webové adrese www.jtbank.cz.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance.

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

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

Za obhospodařování a činnost administrátora fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši 2,00 % p.a. (třída A CZK) a v maximální výši 0,50 % p.a. (třída B CZK) z průměrné hodnoty fondového kapitálu fondu připadajícího na danou třídu za příslušné účetní období. Výše úplaty za administraci majetku fondu činí maximálně 0,20 % p.a. z průměrné hodnoty fondového kapitálu fondu za příslušné účetní období a je součástí celkové úplaty investiční společnosti uvedené výše. Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování majetku fondu nevybírat, snížit nebo stanovit v odlišné výši pro jednotlivé třídy.

Aktuální výše úplaty obhospodařovateli činí 1,00 % p.a. (třída A CZK) a 0,40 % p.a. (třída B CZK) z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu.

Za činnost administrátora je stanovena zvláštní úplata ve výši 0,20 % p.a. (třída A CZK) a 0,20 % p.a. (třída B CZK) administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Fond nehradí žádný výkonnostní poplatek, tedy žádný poplatek, který by byl závislý na meziročním růstu hodnoty fondového kapitálu připadajícího na jeden podílový list.

Výše měsíční úplaty depozitáři je stanovena jako součet jednotlivých odměn vypočtených ke každému dni, ke kterému byla provedena kontrola způsobu oceňování majetku Fondu v příslušném měsíci, přičemž každá jednotlivá odměna je stanovena v maximální výši 0,075 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

Majetek Fondu je obhospodařován přímo investiční společností, a proto z majetku Fondu není hrazena žádná úplata osobám, kterým je svěřeno obhospodařování majetku Fondu nebo jeho části a z majetku Fondu není hrazena ani žádná úplata osobám, kterým je svěřen výkon některých činností.

Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku Fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohledňuje 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.

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

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Tomáš Martinec
	člen	Ing. Daniel Ochman
	člen	Ing. Roman Hajda*
	člen	Mgr. Miloš Pařízek
Dozorčí rada	předseda	PhDr. Adam Tomis
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč
	člen	Ing. Michal Kubeš

*Ke dni 31. prosince 2025 došlo k zániku členství pana Ing. Romana Hajdy v představenstvu společnosti.

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti.

(e) Organizační struktura

Fond nemá právní osobnost a je tvořen jměním a nemá žádnou organizační strukturu.

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

Účetní závěrka je zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů. Aktiva a závazky Fondu jsou oceňovány v reálné hodnotě.

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31.12.2025. Běžné účetní období je od 1.1.2025 do 31.12.2025. Minulé účetní období je od 1.1.2024 do 31.12.2024.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje finanční aktiva a finanční závazky v okamžiku, ke kterému vzniknou.

Cenné papíry

Za den uskutečnění účetního případu při nákupu a prodeji cenného papíru se považuje zpravidla den, kdy Společnost za příslušný fond uzavřela příslušnou smlouvu (tj. trade date), pokud doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazků z této smlouvy není delší než 5 dnů, a případně méně dle specifik daného trhu a investičního nástroje. Primární emise dluhopisů je také zachycena metodou trade date, přestože rozdíl mezi trade date a settlement date je větší než 5 dnů.

Den vypořádání (settlement date) se bere za den uskutečnění účetního případu v případě úpisu cenných papírů z korporátní akce (vyjma primární emise dluhopisů) včetně úpisů, při kterých není předem znám datum vypořádání.

Deriváty

Derivátové nástroje jsou prvotně vykázány v rozvaze ke dni uzavření obchodu (trade date).

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.

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

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

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

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejkách nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech 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 pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Reklasifikace

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

Finanční závazky

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

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

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

(iii) Odúčtování**Finanční aktiva**

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

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

Od 1. 1. 2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

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

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

Finanční závazky

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

(iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků**Finanční aktiva**

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

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

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

Finanční závazky

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

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

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

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

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

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

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 jednotlivých instrumentů 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 v příloze - Reálná hodnota.

(vii) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

Finanční závazky

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

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

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

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

Naběhlé úroky jsou součástí

(d) Cenné papíry

Majetkové cenné papíry

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

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, 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 „Dluhové cenné papíry“ zahrnují následující oceňovací kategorie:

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

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

Odúčtování cenných papírů

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

(e) Úroky

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou součástí změny reálné hodnoty a jsou vykázané v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty.

(f) 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.

(g) Zachycení operací v cizích měnách

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

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

(h) 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.

Na fond se vzhledem k celkové výši výnosů na konsolidovaném základě skupiny J&T FINANCE GROUP SE, vztahují pravidla pro dorovnávací daň v rámci Pilíře 2. Za nejvyšší mateřskou entitu je považována podle těchto pravidel společnost J&T FINANCE GROUP SE. Fond neočekává významný dopad daně dle Pilíře 2 na účetní jednotku a neúčtuje o souvisejících odložených daňových pohledávkách a závazcích.

(i) 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 podrozvahových položkách se deriváty vykazují v nediskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“, „Pohledávky z opcí“, „Závazky z pevných termínových operací“ a „Závazky z opcí“.

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty k obchodování

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

Deriváty držené pro účely řízení rizik

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

(j) Vydané podílové listy Fondu

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí vydané Fondem splňují definici finančního závazku dle IAS 32, ale od 14. července 2025 nesplňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B z důvodu emise nové třídy podílových listů – třídy B CZK. Tudíž tyto nástroje jsou z účetního hlediska dle IFRS klasifikovány jako finanční závazek a jsou vykazovány v položce „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům podílových listů.“ Reklasifikovaná částka představovala celý zůstatek vlastního kapitálu k danému datu ve výši 14 182 mil. Kč. Tato částka byla k datu reklasifikace stanovena jako reálná hodnota závazku vůči podílníkům.

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

Součástí této položky rozvahy jsou oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků, nerozdělený zisk/ztráta minulých období, zisk/ztráta běžného období a hodnota vydaných a odkoupených podílových listů.

Emisní ážio

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

Kapitálové fondy

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

(k) 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“ s výjimkou kdy dividendy majetkových cenných papírů zařazených v oceňovací kategorii FVOCI jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

(l) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

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

(m) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

(a) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Fond neprovedl žádné změny účetních metod.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

a) Pohledávky za bankami dle druhu

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Běžné účty u bank	151 268	80 368
Termínované vklady u bank	330 273	640 495
Poskytnutý kolaterál	34 099	59 901
Celkem	515 640	780 764

Běžné účty jsou splatné na požádání.

b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	15 389 202	9 838 167
Směnky oceňované reálnou hodnotou	108 285	102 166
Celkem	15 497 487	9 940 333

b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Všechny dluhové cenné papíry jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

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

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	1 851 956	1 641 705
- Kótované na jiném trhu CP	2 157 621	1 856 930
- Nekótované	108 285	170 524
Mezisoučet	4 117 862	3 669 159
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	2 048 424	627 951
- Kótované na jiném trhu CP	7 271 489	4 151 066
- Nekótované	-	718 818
Mezisoučet	9 319 913	5 497 835
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na burze v ČR	724 772	431 416
- Kótované na jiném trhu CP	1 334 940	341 923
Mezisoučet	2 059 712	773 339
Celkem	15 497 487	9 940 333

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě EU nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobněm regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobněm regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobněm regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Oceňované reálnou hodnotou - investiční fondy	342 358	666 118
Celkem	342 358	666 118

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

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

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

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Vydané finančními institucemi		
- Nekótované	342 358	666 118
Mezisoučet	342 358	666 118
Celkem	342 358	666 118

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě EU nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobněm regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobněm regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobněm regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

7. OSTATNÍ AKTIVA

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Kladná reálná hodnota derivátů	88 834	23 099
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - futures	14 064	14 403
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - kupony	26 140	10 028
Ostatní aktiva celkem	129 038	47 530

Položka Pohledávky z obchodování s cennými papíry – futures k 31.12.2025 ve výši 14 064 tis. Kč (k 31.12.2024: 14 403 tis. Kč) představuje peněžní prostředky na peněžním účtu u obchodníka s úrokovými futures.

Položka Pohledávky z obchodování s cennými papíry – kupony k 31.12.2025 ve výši 26 140 tis. Kč představuje pohledávky z naběhlých kuponů z dluhopisových nástrojů držených fondem.

8. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Záporná reálná hodnota derivátů	5 570	73 034
Ostatní závazky - audit	203	203
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování a administraci)	15 249	10 330
Závazky vůči depozitáři	1 259	852
Závazky vůči podílníkům	9 887	16 932
Dohadné účty pasivní	399	265
Závazky z obchodování s cennými papíry	33 825	-
Ostatní pasiva celkem	66 392	101 616

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

9. REZERVY

Fond vykazuje k 31.12.2025 rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 8 847 tis. Kč (k 31.12.2024: 34 998 tis. Kč).

10. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. K 14. červenci 2025 došlo v souladu s IAS 32 ke reklasifikaci podílových listů z vlastního kapitálu na finanční závazek v hodnotě 14 182 mil. Kč. Od 15. července 2025 Fond nevykazuje vlastní kapitál, ale čistou hodnotu aktiv připadající na držitele podílových listů (viz. kapitola 11 – Čistá hodnota aktiv náležející držitelům podílových listů).

Kapitál podílového fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2024 skládal z 6 292 306 010 ks jejichž nominální hodnota činila 1 Kč.

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.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2025 třídy A CZK činí 1,8848 Kč (k 31. prosinci 2024: 1,7955 Kč) a třídy B CZK činila 1,0267 Kč (k 31. prosinci 2024 třída B CZK neexistovala).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2024	3 698 327	1 189 888	4 888 215
Vydané podílové listy	2 980 278	2 171 773	5 152 051
Odkoupené podílové listy	-386 299	-278 869	-665 168
Zůstatek k 31. 12. 2024	6 292 306	3 082 792	9 375 098

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2025	6 292 306	3 082 792	9 375 098
Vydané podílové listy	1 843 874	1 503 229	3 347 103
Odkoupené podílové listy	-433 967	-353 314	-787 281
Zůstatek k 14. červenci 2025	7 702 213	4 232 707	11 934 920

11. ČISTÁ HODNOTA AKTIV NÁLEŽEJÍCÍ DRŽITELŮM PODÍLOVÝCH LISTŮ

Čistá hodnota aktiv náležející držitelům podílových listů je obdoba kapitálových fondů, oceňovacích rozdílů, emisního ážia, rezervních fondů, nerozdělených výsledků hospodaření minulých let a výsledek hospodaření běžného účetního období, který je ve Výkazu zisku a ztráty vykázan jako „Změna čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům podílových listů.“ Výše závazku tak odpovídá fondovému kapitálu podle požadavků ZISIF. Výsledná částka položky „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům podílových listů“ (dále také „Fondový kapitál“) je základem pro výpočet hodnoty podílových listů. Závazek je splatný na žádost investora o odkupu podílových listů v souladu se statutem Fondu.

	Třída B CZK	Třída A CZK	Celkem
Vydané podílové listy v ks	29 531 551	8 689 899 390	8 719 430 941
Vydané podílové listy v tis. Kč	30 320	16 378 964	16 409 284
Čistá hodnota aktiv na 1 ks (v Kč)	1,0267 Kč	1,8848 CZK	

v ks	Třída B CZK	Třída A CZK	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2025	-	6 292 306 010	6 292 306 010
Vydané během roku	29 531 551	3 231 815 399	3 261 346 950
Odkoupené během roku	-	-834 222 019	-834 222 019
Zůstatek k 31. prosinci 2025	29 531 551	8 689 899 390	8 719 430 941

	Třída B CZK	Třída A CZK	Celkem	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 1. lednu 2025	-	-	-	11 298 131
Čistý zisk/ztráta za období od 1. ledna do 14. července	-	-	-	323 677
Vydané během roku za období od 1. ledna do 14. července	-	-	-	3 347 103
Odkoupené během roku za období od 1. ledna do 14. července	-	-	-	-787 281
Zůstatek k 14. července 2025	-	-	-	14 181 630
Změna klasifikace vydaných podílových listů	-	14 181 630	14 181 630	-14 181 630
Nárůst/pokles čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům podílových listů	620	358 310	358 931	-
Vydané během za období od 15. července do 31. prosince 2025	29 700	2 586 882	2 616 582	-
Odkoupené během od 15. července do 31. prosince 2025	-	-747 859	-747 859	-
Zůstatek k 31. prosinci 2025	30 320	16 378 963	16 409 284	-

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

Zisk za účetní období roku 2025 je v souladu s požadavky IAS 32 již zahrnut do čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům podílových listů, a proto není vykázán samostatně v položce nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období ani jako zisk nebo ztráta běžného účetního období ve vlastním kapitálu.

Zisk za rok 2024 ve výši 782 718 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

13. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

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

	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Termínové měnové operace	11 641 096	11 546 244	83 264	7 530 916	7 574 033	-49 935
Celkem	11 641 096	11 546 244	83 264	7 530 916	7 574 033	- 49 935

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

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

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

K 31. prosinci 2025	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	11 128 368	512 728	-	-	-	11 641 096
Termínové měnové operace (závazky)	11 037 100	509 145	-	-	-	11 546 245
K 31. prosinci 2024	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	7 530 916	-	-	-	-	7 530 916
Termínové měnové operace (závazky)	7 574 033	-	-	-	-	7 574 033

14. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 16 409 284 tis. Kč (v roce 2024: 11 298 130 tis Kč) k obhospodařování Společnosti.

15. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Fond nevykazuje samostatně žádné úrokové výnosy. Úrokové výnosy jsou součástí změny reálné hodnoty FVTPL nástrojů a jsou vykázány v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací.

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2025 ani za rok 2024.

16. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2025	2024
Ostatní poplatky	13	6
Výnosy z poplatků a provizí celkem	13	6
Poplatky za peněžní operace	20	25
Poplatky za prodej cenných papírů	247	256
Poplatek za custody služby	4 547	2 592
Poplatek za obhospodařování a administraci fondu	155 179	91 391
Poplatek depozitáři	12 807	7 540
Náklady na poplatky a provize celkem	172 800	101 804
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	172 787	101 798

17. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2025	2024
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou vč. úrokového výnosu	833 025	859 809
Zisk/ztráta z derivátových operací	784 603	-168 705
Zisk/ztráta z devizových operací	-757 829	209 336
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací	31 076	23 542
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	890 875	923 982

Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou vč. úrokového výnosu představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu včetně úrokových výnosů a realizované zisky/ztráty z prodejů. Úrokové výnosy za rok 2025 jsou ve výši 726 882 tis. Kč (za rok 2024: 439 405 tis. Kč).

Zisk/ztráta z derivátových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými a úrokovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Zisk/ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání cizoměnových pohledávek a závazků.

Zisk/ztráta z ostatních finančních operací zahrnuje úrokové výnosy ze zůstatků u bank a ostatních finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou.

Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

18. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond vykazuje za rok 2025 provozní výnosy 1 tis. Kč (v roce 2024: 1 tis. Kč), provozní náklady 1 tis. Kč (v roce 2024: 2 tis. Kč).

19. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 339 tis. Kč za rok 2025 (v roce 2024: 339 tis. Kč)

20. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

(a) Geografické oblasti

	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
	2025	2025	2025	2025
Výnosy z poplatků a provizí	13	-	-	13
Náklady na poplatky a provize	-172 795	-6	-	-172 801
Zisk nebo ztráta z finančních operací	962 280	35 931	-107 336	890 875
Ostatní provozní náklady	-1	-	-	-1
Správní náklady	-339	-	-	-339
Ostatní provozní výnosy	1	-	-	1

	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
	2024	2024	2024	2024
Výnosy z poplatků a provizí	6	-	-	6
Náklady na poplatky a provize	-101 799	-5	-	-101 804
Zisk nebo ztráta z finančních operací	114 322	609 004	200 656	923 982
Ostatní provozní náklady	-	- 2	-	- 2
Správní náklady	-339	-	-	-339

21. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2025	2024
Daň splatná za běžné účetní období	34 311	40 148
Daň splatná za minulá účetní období	478	-1 448
Daň sražená u zdroje	351	426
Celkem	35 140	39 126

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2025	2024
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	717 748	821 844
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	-	-
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	-	-
Výnosy nepodléhající zdanění	-31 532	-18 885
Daňově neodčitelné náklady	-	-
Odečet daňové ztráty z min. let	-	-
Mezisoučet	686 216	802 959
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	34 311	40 148
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	-	-
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	-	-
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	-	-
Daň ze samostatného základu po zápočtu	-	-
Celková daň	34 311	40 148
Srážková daň celkem - sražená u zdroje	351	426
Zúčtování daně z minulých let	478	-1 448
Celkem	35 140	39 126

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

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

Fond nevykazuje odloženou daň.

Na základě informací dostupných k rozvahovému dni byly posouzeny potenciální dopady zavedení dorovnávací daně dle zákona o dorovnávacích daních, kterým jsou do českého právního řádu implementována pravidla globální minimální úrovně zdanění dle Pilíře 2. Fond vyhodnotil nevýznamný dopad daně dle Pilíře 2 na účetní jednotku a neúčtuje o souvisejících odložených daňových pohledávkách a závazcích.

22. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		
Termínované vklady - J&T BANKA, a.s.	80 004	640 495
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	256 406	282 227
Dluhopisy - J&T BANKA, a.s.	470 487	340 264
Dluhopisy - J&T ENERGY HOLDING	62 086	101 850
Dluhopisy - JTPEG Financing CZ I	221 710	222 416
Ostatní aktiva		
Kupony - J&T FINANCE GROUP SE	5 075	5 590
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování a administraci fondu - Společnost	15 249	10 330
Úplata za služby depozitáře - ATLANTIK finanční trhy, a.s.	1 259	852
	2025	2024
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování a administraci fondu - Společnost	155 179	91 391
Úplata za služby depozitáře - ATLANTIK finanční trhy, a.s.	12 807	7 540
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Úroky z termínovaných vkladů - J&T BANKA, a.s.	615	1 495
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	18 451	30 073
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T BANKA, a.s.	18 661	17 175
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T ENERGY HOLDING	-24	9 211
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - JTPEG Financing CZ I	15 794	26 408

23. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

31. prosince 2025	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - majetkové nástroje	Celkem
tis. Kč				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	515 640	-	-	515 640
Dluhové cenné papíry	15 497 487	-	-	15 497 487
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	342 358	-	-	342 358
Ostatní finanční aktiva	129 038	-	-	129 038
Finanční aktiva celkem	16 484 523	-	-	16 484 523

31. prosince 2025	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - majetkové nástroje	Celkem
tis. Kč				
Ostatní finanční závazky	5 570	60 423	-	65 993
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům podílových listů	-	16 409 284	-	16 409 284
Finanční závazky celkem	5 570	16 469 707	-	16 475 277

31. prosince 2024	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - majetkové nástroje	Celkem
tis. Kč				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	780 764	-	-	780 764
Dluhové cenné papíry	9 940 333	-	-	9 940 333
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	666 118	-	-	666 118
Ostatní finanční aktiva	47 530	-	-	47 530
Finanční aktiva celkem	11 434 745	-	-	11 434 745

31. prosince 2024	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - majetkové nástroje	Celkem
tis. Kč				
Ostatní finanční závazky	73 034	28 317	-	101 351
Finanční závazky celkem	73 034	28 317	-	101 351

24. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

Fond je vystaven zejména následujícím rizikům plynoucím z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a z držených finančních nástrojů:

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

Fond je v souladu se svou investiční strategií vystaven zejména tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Detailně jsou rizika, jimž je fond vystaven, popsána ve statutu fondu.

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů, akcie) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo má zodpovědnost za stanovení a dohled nad zásadami a metodami řízení rizik. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Fond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrol
- monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu. Cílem obhospodařující investiční 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.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k Fondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Fondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Fondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Fondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud protistrana nebo emitent finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Vzhledem ke své strategii je Fond primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru, především dluhových cenných papírů, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

Úvěrové riziko může vzniknout i z úvěrů a půjček poskytnutých v souladu se statutem nebo právními předpisy.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnících pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Schvalování povolených obchodníků s cennými papíry;
- Schvalování povolených protistran;
- Nastavení limitů pro případné úvěry;
- Vyhodnocování finanční a ekonomické situace protistran, podmínek obchodu, situace v příslušném ekonomickém odvětví, geografickém prostředí;
- Vyhodnocování kvality a dostatečnost případného zajištění;
- Vyhodnocení dopadu na riziko koncentrace;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, na emitentech, likviditě trhu apod. (pro dluhové cenné papíry, akcie, atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů a expozic dle statutu a příslušných právních předpisů

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

Fond 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. Limity pro vypořádání jsou součástí úvěrového schvalovacího procesu a následného sledování a vyhodnocování úvěrového rizika. Výjimky z pravidel jsou schvalovány Představenstvem společnosti.

Součástí úvěrového rizika je dále i riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů. Obhospodařovatel Fondu snižuje rizika z použití finančních derivátů způsoby danými statutem Fondu a příslušnými právními předpisy.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv**Pohledávky za bankami a družstevními záložnami**

Fond drží peněžní prostředky na účtech u banky, kterou je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno fondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

Dluhové cenné papíry

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

K 31. prosinci, Fond investoval do dluhových cenných papírů v níže uvedených pásmech ratingů. Pásmo 1 jsou ratingy Aaa až A1 dle Moody's a ratingy AAA až A+ dle S&P. Pásmo 2 zahrnuje ratingy A2 až Baa3 dle Moody's a ratingy A až BBB- dle S&P. V pásmu 3 jsou ratingy Ba1 až B3 dle Moody's a ratingy BB+ až B- dle S&P a v pásmu 4 ratingy Caa1 až Ca dle Moody's a ratingy CCC+ až SD dle S&P. Pásmo 5 označuje dluhové cenné papíry bez ratingu:

tis. Kč	pásmo	2025	2024	2025 %	2024 %
	1	2 255 134	1 098 047	14,55 %	11,05 %
	2	1 723 813	1 376 365	11,12 %	13,85 %
	3	4 757 297	2 586 465	30,70 %	26,02 %
	4	45 552	113 447	0,29 %	1,14 %
	5	6 715 691	4 766 009	43,33 %	47,95 %
K 31. prosinci		15 497 487	9 940 333	100,00 %	100,00 %

Ostatní aktiva - deriváty

Fond aktivně sjednává pouze deriváty výhradně za účelem efektivního obhospodařování Fondu a snížení rizika souvisejícího s investováním na účet tohoto Fondu. Ve Fondu jsou využívány zejména měnové swapy a forwardy, a to jako deriváty, které slouží k zajištění majetku Fondu proti měnovému riziku.

Deriváty jsou sjednávány s bankovními finančními institucemi a úvěrové riziko je nemateriální.

(iii) Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

31. 12. 2025	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	515 640	-	-	515 640
Dluhové cenné papíry	4 117 862	9 319 913	2 059 712	15 497 487
Celkem	4 633 502	9 319 913	2 059 712	16 013 127

31. 12. 2024	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	780 764	-	-	780 764
Dluhové cenné papíry	3 669 159	5 497 835	773 339	9 940 333
Celkem	4 449 923	5 497 835	773 339	10 721 097

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31. 12. 2025	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	515 640	-	-	515 640
Dluhové cenné papíry	5 128 877	5 607 006	4 761 604	15 497 487
Celkem	5 644 517	5 607 006	4 761 604	16 013 127

31. 12. 2024	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	780 764	-	-	780 764
Dluhové cenné papíry	3 649 411	3 941 571	2 349 351	9 940 333
Celkem	4 430 175	3 941 571	2 349 351	10 721 097

(iv) Zajištění

Fond nemá k 31.12.2025 žádné hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným derivátovým transakcím.

c) Likvidita**(i) Expozice a řízení rizika likvidity**

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

Řízení likvidity portfolia Fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve Fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů podílníků, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků podílníků.

(i) Zbytková smluvní splatnost

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

31. prosince 2025

tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
FINAČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	515 640	515 640	515 640	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	15 497 487	19 970 965	455 887	1 258 515	10 946 237	7 310 326	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	342 358	342 358	-	-	-	-	342 358
Ostatní finanční aktiva	40 204	40 204	40 204	-	-	-	-
CELKEM	16 395 689	20 869 167	1 011 731	1 258 515	10 946 237	7 310 326	342 358
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	88 834						
Příjem		9 439 287	8 926 559	512 728	-	-	-
Výdaj		9 342 974	8 833 829	509 145	-	-	-
CELKEM	88 834	96 313	92 730	3 583	-	-	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	60 423	60 423	60 423	-	-	-	-
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům podílových listů	16 409 284	16 409 284	-	-	-	-	16 409 284
CELKEM	16 469 707	16 469 707	60 423	-	-	-	16 409 284
Derivátové závazky							
Nástroje pro řízení rizik:	5 570						
Výdaj		2 203 271	2 203 271	-	-	-	-
Příjem		2 201 809	2 201 809	-	-	-	-
CELKEM	5 570	1 462	1 462	-	-	-	-

31. prosince 2024

tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
FINAČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	780 764	780 764	780 764	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	9 940 333	12 876 420	342 520	1 074 104	7 808 710	3 651 087	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	666 118	666 118	-	-	-	-	666 118
Ostatní finanční aktiva	24 431	24 431	24 431	-	-	-	-
CELKEM	11 411 646	14 347 733	1 147 715	1 074 104	7 808 710	3 651 087	666 118
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	23 099						
Příjem		4 033 287	4 033 287	-	-	-	-
Výdaj		4 004 415	4 004 415	-	-	-	-
CELKEM	23 099	28 872	28 872	-	-	-	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	28 317	28 317	28 317	-	-	-	-
CELKEM	28 317	28 317	28 317	-	-	-	-
Derivátové závazky							
Nástroje pro řízení rizik:	73 034						
Výdaj		3 569 618	3 569 618	-	-	-	-
Příjem		3 497 629	3 497 629	-	-	-	-
CELKEM	73 034	71 989	71 989	-	-	-	-

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

Druh finančního nástroje	Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti
Nederivátové finanční nástroje	Nediskontované peněžní toky, které zahrnují úrokové platby.
Derivátové finanční nástroje držené z důvodu řízení rizik	Smluvní nediskontované peněžní toky. Uvedené hodnoty představují hrubé nominální peněžní toky z derivátů, které nejsou vypořádávány na netto bázi (např. forwardy, měnové swapy, apod.), a čisté nominální peněžní toky, které jsou vypořádány na netto bázi.

(ii) Zbytková doba splatnosti

31. prosince 2025	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	515 640	-	-	-	-	515 640
Dluhové cenné papíry	224 121	624 773	8 327 501	6 321 093	-1	15 497 487
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	342 358	342 358
Ostatní aktiva	129 038	-	-	-	-	129 038
Celkem	868 799	624 773	8 327 501	6 321 093	342 357	16 484 523
Ostatní pasiva	66 392	-	-	-	-	66 392
Rezervy	-	8 847	-	-	-	8 847
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům podílových listů	-	-	-	-	16 409 284	16 409 284
Celkem	66 392	8 847	-	-	16 409 284	16 484 523
Gap	802 407	615 926	8 327 501	6 321 093	-16 066 927	-
Kumulativní gap	802 407	1 418 333	9 745 834	16 066 927	-	-
31. prosince 2024	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	780 764	-	-	-	-	780 764
Dluhové cenné papíry	242 979	504 929	6 074 310	3 118 115	-	9 940 333
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	666 118	666 118
Ostatní aktiva	47 530	-	-	-	-	47 530
Celkem	1 071 273	504 929	6 074 310	3 118 115	666 118	11 434 745
Ostatní pasiva	101 616	-	-	-	-	101 616
Rezervy	-	34 998	-	-	-	34 998
Vlastní kapitál	-	-	-	-	11 298 131	11 298 131
Celkem	101 616	34 998	-	-	11 298 131	11 434 745
Gap	969 657	469 931	6 074 310	3 118 115	-10 632 013	-
Kumulativní gap	969 657	1 439 588	7 513 898	10 632 013	-	-

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.

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje v souladu se statutem fondu a dodržuje zákonné a interně nastavené limity likvidity, sleduje čisté peněžní toky a nastavuje další postupy pro omezení rizika likvidity.

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.

(i) Úrokové riziko

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

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhlášených úroků z vkladů, atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu. Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Pro řízení úrokového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Fond používá deriváty i pro řízení úrokového rizika. Používaným nástrojem jsou futures obchodované na regulovaných trzích. Fond neaplikuje zajišťovací účetnictví. Vzhledem ke způsobu obchodování s futures z těchto derivátů nevyplývá žádné úrokové riziko.

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. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

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

Expozice k úrokovému riziku

31. prosince 2025	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	515 640	-	-	-	-	515 640
Dluhové cenné papíry	295 058	585 890	8 295 447	6 321 092	-	15 497 487
Celkem	810 698	585 890	8 295 447	6 321 092	-	16 013 127
Závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-	-
Gap	810 698	585 890	8 295 447	6 321 092	-	16 013 127
Kumulativní gap	810 698	1 396 588	9 692 035	16 013 127	16 013 127	
31. prosince 2024	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	780 764	-	-	-	-	780 764
Dluhové cenné papíry	242 979	504 929	6 074 310	3 118 115	-	9 940 333
Celkem	1 023 743	504 929	6 074 310	3 118 115	-	10 721 097
Závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-	-
Gap	1 023 743	504 929	6 074 310	3 118 115	-	10 721 097
Kumulativní gap	1 023 743	1 528 672	7 602 982	10 721 097	10 721 097	

(ii) Měnové riziko**Řízení měnového rizika**

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Pro řízení měnového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

31. prosince 2025	EUR	USD	GBP	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	51 123	91 583	1 718	371 216	515 640
Dluhové cenné papíry	6 415 682	3 821 721	881 168	4 378 916	15 497 487
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	241 785	100 573	-	-	342 358
Ostatní aktiva	26 826	-	-1	102 213	129 038
Aktiva celkem	6 735 416	4 013 877	882 885	4 852 345	16 484 523
Podrozvahová aktiva					
Měnové forwardy	-	-	-	11 641 096	11 641 096
Ostatní pasiva					
Ostatní pasiva	-	33 825	-	32 567	66 392
Rezervy	-	-	-	8 847	8 847
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům podílových listů	-	-	-	16 409 284	16 409 284
Závazky celkem	-	33 825	-	16 450 698	16 484 523
Podrozvahové závazky					
Měnové forwardy	6 849 213	3 827 236	869 796	-	11 546 245
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	6 735 416	3 980 052	882 885	-11 598 353	-
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	-113 797	152 816	13 089	42 743	94 851

31. prosince 2024	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	21 141	9 876	749 747	780 764
Dluhové cenné papíry	4 657 812	2 247 248	3 035 273	9 940 333
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	361 901	304 217	-	666 118
Ostatní aktiva	15 175	-	32 355	47 530
Aktiva celkem	5 056 029	2 561 341	3 817 375	11 434 745
Podrozvahová aktiva				
Měnové forwardy	-	-	7 530 916	7 530 916
Ostatní pasiva				
Ostatní pasiva	-	-	101 616	101 616
Rezervy	-	-	34 998	34 998
Vlastní kapitál	-	-	11 298 131	11 298 131
Závazky celkem	-	-	11 434 745	11 434 745
Podrozvahové závazky				
Měnové forwardy	5 150 333	2 423 700	-	7 574 033
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	5 056 029	2 561 341	-7 617 370	-
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	-94 304	137 641	-86 454	-43 117

(iii) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

Pro řízení akciového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Fond nesleduje koncentraci akciových nástrojů ani podle odvětví ani podle geografických oblastí.

K 31. prosinci 2025 a 2024 Fond neinvestoval více jak 5 % celkových aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta.

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

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31. 12. 2025	Průměr 2025	K 31. 12. 2024	Průměr 2024
VaR úrokových nástrojů	1 294 666	1 263 307	1 264 104	941 993
VaR měnových nástrojů	25 572	34 217	32 433	57 399
VaR akciových nástrojů	6 092	1 361	2 669	8 159
Celkový VaR	1 301 906	1 258 910	1 255 580	958 536

(v) Stresové testování

Účetní jednotka provádí měsíčně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik.

e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika informačních technologií a rizika právního a compliance. Cílem řízení operačního rizika v obhospodařující společnosti je minimalizace tohoto rizika při zajištění požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přiděleno vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik společnosti i mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;
- přijmutí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika.

25. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přirážky.

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.

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, a splňuje následující podmínky:

- a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;
- b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a
- c) ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje. Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

c) Procesy a kontroly

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

- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

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

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

tis. Kč	31. 12. 2025		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	-	515 640	-
Dluhové cenné papíry	10 518 378	2 882 566	2 096 543
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	241 785	100 573	-
Ostatní finanční aktiva	-	129 038	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	-	65 993	-
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům podílových listů	-	-	16 409 284

tis. Kč	31. 12. 2024		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	-	780 764	-
Dluhové cenné papíry	7 337 371	1 615 697	987 265
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	666 118	-
Ostatní finanční aktiva	-	47 530	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	-	101 351	-

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Během běžného účetního období došlo k převodu cenných papírů z úrovně 1 do úrovně 2 v hodnotě 731 343 tis. Kč. Z úrovně 2 do úrovně 1 byly přesunuty cenné papíry ve výši 66 340 tis. Kč.

Během minulého účetního období byly přesunuty cenné papíry z úrovně 1 do úrovně 2 ve výši 54 626 tis. Kč. Z úrovně 2 do úrovně 1 byly přesunuty cenné papíry ve výši 261 501 tis. Kč.

K převodům cenných papírů mezi úrovněmi reálných hodnot došlo z důvodu změny tržních podmínek, kdy pro některé cenné papíry začaly nebo, naopak přestaly, být dostupné kótované ceny na aktivním trhu.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

Pohledávky za bankami

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

Dluhové cenné papíry

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

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

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

V převážné většině případů byl odhad reálné hodnoty investic (zejména dluhopisů a směnek) na úrovni 3 proveden metodou diskontovaných peněžních toků („DCF“), přičemž vstupní hodnoty pocházely z předpokladu vývoje cash flow u daného aktiva. Před samotným zadáním údajů do modelu DCF se provádí kontrola předpokladů vývoje cash flow. Diskontní sazby byly stanoveny na základě specifík odvětví a států daného instrumentu. Hlavními předpoklady použitými při oceňování byly očekávané finanční toky a diskontní sazby.

Během běžného účetního období došlo ke změně použité oceňovací techniky, kdy pro ocenění některých nelikvidních dluhopisů byla použita vstupní data z likvidních dluhopisů se stejnými parametry (úroveň 2).

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kótované majetkové cenné papíry

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

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

Nekótované majetkové cenné papíry/investice

Fond nevlastní žádné nekótované majetkové cenné papíry.

Nekótované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekótovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2).

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné (redeemable) k rozvahovému dni Fondu. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Fondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

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

Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS

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.

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

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

tis. Kč		31. 12. 2025			
Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba Celkový spread	1 988 258	1,93 % - 3,79 % 0,63 % - 3,3 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
směnky	diskontované CF	Bezriziková sazba Kreditní spread	108 285	3,51 % - 3,51 % 0,81 % - 0,81 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu

tis. Kč		31. 12. 2024			
Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba Celkový spread	885 099	2,19 % - 3,76 % 2,23 % - 25,82 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
směnky	diskontované CF	Bezriziková sazba Kreditní spread	102 166	3,7 % - 3,7 % 1,98 % - 1,98 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu

(iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na vlastní kapitál:

Rok 2025

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1%	56 555	-54 181
dluhopisy	změna kreditních přírážek o 1%	56 092	-53 724
směnky	změna bezrizikových sazeb o 1%	733	-724
směnky	změna kreditních přírážek o 1%	733	-724

Rok 2024

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1%	14 499	-15 497
dluhopisy	změna kreditních přírážek o 1%	15 391	-16 363
směnky	změna bezrizikových sazeb o 1%	1 605	-1 556
směnky	změna kreditních přírážek o 1%	1 605	-1 556

(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

2025	Dluhové cenné papíry	CELKEM
Zůstatek k 1.1.	987 265	987 265
Nerealizované zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty (ř. 6 výkazu)	-33 999	-33 999
Realizované zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty (ř. 6 výkazu)	-15 970	-15 970
Nákupy	641 718	641 718
Splacení	-129 064	-129 064
Převod do úrovně 3	806 044	806 044
Převod z úrovně 3	-159 451	-159 451
Zůstatek k 31. 12.	2 096 543	2 096 543

2024	Dluhové cenné papíry	CELKEM
Zůstatek k 1.1.	561 578	561 578
Nerealizované zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty (ř. 6 výkazu)	3 261	3 261
Realizované zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty (ř. 6 výkazu)	5 826	5 826
Nákupy	217 332	217 332
Prodeje	-162 032	-162 032
Emise	100 000	100 000
Splacení	-	-
Převod do úrovně 3	398 487	398 487
Převod z úrovně 3	-137 187	-137 187
Zůstatek k 31. 12.	987 265	987 265

e) finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

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

26. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

S účinností od 1. ledna 2026 se novým deponitářem fondu stala společnost J&T BANKA, a.s., na základě povolení ČNB k rozdělení společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s., odštěpením a sloučením se společností J&T BANKA, a.s.

K 1. dubnu 2026 došlo k jmenování dvou nových členů představenstva Společnosti, a to PhDr. Adam Tomis a Mgr. Michal Sadloň.

V Praze dne 15. dubna 2026

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Daniel Ochman



Mgr. Miloš Pařízek



Shape the future
with confidence

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu J&T BOND otevřený podílový fond:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T BOND otevřený podílový fond (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2025, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2025 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2025 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také „Společnost“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

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

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



Shape the future
with confidence

Odpovědnost představenstva Společnosti za účetní závěrku

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

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Fond schopný 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 představenstvo Společnosti 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 (materiální) 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 výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), 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 výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu a Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejich vnitřních kontrolních systémů.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem Společnosti, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.



Shape the future
with confidence

Naší povinností je informovat představenstvo Společnosti 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Artem Žiganov', is written over the printed name.

Artem Žiganov, statutární auditor
evidenční č. 2613

15. dubna 2026
Praha, Česká republika



J&T Investiční společnost

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.
Sokolovská 700/113a
186 00 Praha 8
Česká republika
www.jtis.cz