

2025

Výroční zpráva 2025
J&T CASH
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	12
D. Údaje vyžadované § 234 Zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech	13
E. Údaje vyžadované § 42 písm. b) Vyhlášky č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě zákona o inv. společnostech a inv. fondech	14
F. Povinně zveřejňované informace dle Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, čl. 13 Sb.	17
II. TABULKOVÁ ČÁST	21
A. Údaje o podílových listech, úplatách, vydáních a odkupech podílových listů, vyplacených výnosech a o fondovém kapitálu investičního fondu	21
B. Údaje k investičnímu fondu	22
III. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA A ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA	25

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).

¹Ke 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 společností 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, místopředsedou 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 CASH 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	19.06.2024
Doporučený investiční horizont	1 rok
Frekvence oceňování	Denní
ISIN	CZ0008478625
NID	75164833
DIČ	CZ687181729
Doba trvání	Na dobu neurčitou
Kontakt	www.jtis.cz

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 19. června 2024. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 1. července 2024. Fondu byl přidělen NID 75164833 a DIČ CZ687181729. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008478625. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o dluhopisový fond. Fond není řídicím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v krátkodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu na úrovni dvoutýdenní repo sazby ČNB snižené o 0,75 %, a to zejména prostřednictvím investic do reverzních repo operací a do bankovních depozit. Podkladovým aktivem reverzních repo operací jsou cenné papíry, do nichž Fond může investovat v souladu se svou investiční strategií. Dále fond může investovat do dluhopisů, nástrojů peněžního trhu a jim obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky. Fond je vhodný pro konzervativní investory, kteří hledají alternativu ke krátkodobým bankovním vkladům, očekávají nízkou volatilitu své investice a tomu odpovídající zhodnocení prostředků.

Fond trvale investuje 80 % aktiv do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů, nástrojů peněžního trhu, reverzních repo operací a peněžních vkladů u bank. Fond neinvestuje do akcií a nástrojů nesoucích akciové riziko. Fond neinvestuje do cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování nebo srovnatelnými zahraničními investičními fondy.

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 vhodný pro investory, kteří chtějí krátkodobě až střednědobě investovat, pro investory s alespoň základními znalostmi a zkušenostmi s investováním do investičních nástrojů a pro investory, kteří jsou ochotni nést riziko ztráty plynoucí z investic do aktiv, na něž se zaměřuje investiční politika fondu (pohledávky z vkladů, cenné papíry s pevným výnosem a reverzní repo obchody).

Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je minimálně 1 rok, 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.

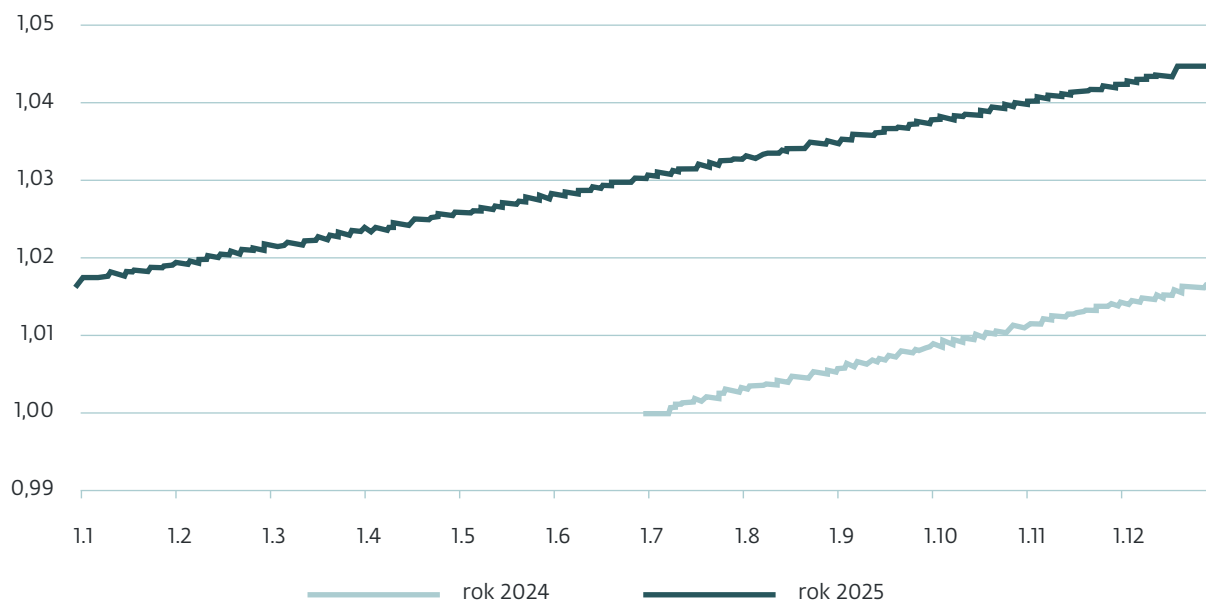
Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008478625.

Informace o poplatcích a nákladech fondu

Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu		Pokud investici ukončíte po uplynutí jednoho roku
Náklady na vstu	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 K
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	0,52 % hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad založený na skutečných nákladech za rok 2025.	52 Kč
Transakční náklady	0,05 % 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.	5 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.

Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2025, činí 0,57 %. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

Komentář portfolio manažera**Srovnání vývoje fondového kapitálu na podílový list v roce 2025 (aktuální období) a v roce 2024 (předchozí období) pro fond J&T CASH OPF (v CZK)**

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 2,73 %, a to z hodnoty 1,0166 Kč na hodnotu 1,0444 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,23 % a za poslední 3 měsíce 0,68 %. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 2,93 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 4,44 %).

V průběhu ledna jsme nově získané finanční prostředky vložili do repo operací zajištěných pokladniční poukázkou ČNB a do bankovních depozit. Výkonnost fondu od zahájení činnosti činí 3,25 % p. a.

Během února jsme nově získané finanční prostředky vložili do repo operací zajištěných pokladniční poukázkou ČNB a do bankovních depozit. Výkonnost fondu od zahájení činnosti činí 3,23 % p. a.

V březnu jsme nově získané finanční prostředky vložili do REPO operací zajištěných pokladniční poukázkou ČNB a přikoupili jsme státní dluhopis 8/18/2043 s variabilním kupónem. Výkonnost fondu od zahájení činnosti činí 3,13 % p.a.

V dubnu jsme nově získané finanční prostředky vložili do repo operací zajištěných pokladniční poukázkou ČNB a státními dluhopisy. Výkonnost fondu od zahájení činnosti činí 3,07 % p. a.

Během května jsme nově získané finanční prostředky vložili do REPO operací zajištěných pokladniční poukázkou ČNB a státními dluhopisy. Výkonnost fondu od zahájení činnosti činí 3,04 % p.a.

V červnu jsme nově získané finanční prostředky vložili do repo operací zajištěných pokladniční poukázkou ČNB a státními dluhopisy. Výkonnost fondu od zahájení činnosti činí 3,02 % p.a.

V průběhu července jsme nově získané finanční prostředky vložili do REPO operací zajištěných pokladniční poukázkou ČNB a státními dluhopisy. Výkonnost fondu od zahájení činnosti činí 3,00 % p.a.

Během srpna jsme nově získané finanční prostředky vložili do repo operací zajištěných pokladniční poukázkou ČNB a státními dluhopisy. Výkonnost fondu od zahájení činnosti činí 2,98 % p. a.

V září jsme nově získané finanční prostředky vložili do repo operací zajištěných pokladničními poukázkami ČNB a státními dluhopisy. Výkonnost fondu od zahájení činnosti činí 2,97 % p. a.

V říjnu jsme nově získané finanční prostředky vložili do REPO operací zajištěných pokladničními poukázkami ČNB a státními dluhopisy. Výkonnost fondu od zahájení činnosti činí 2,96 % p.a.

Během listopadu jsme nově získané finanční prostředky vložili do REPO operací zajištěných pokladničními poukázkami ČNB a státními dluhopisy. Výkonnost fondu od zahájení činnosti činí 2,95 % p.a.

V prosinci jsme nově získané finanční prostředky vložili do REPO operací zajištěných pokladničními poukázkami ČNB a státními dluhopisy. Výkonnost fondu od zahájení činnosti činí 2,94 % p.a.

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.

c) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených 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, vyplácených 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

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. Linda Ždímalová

Funkci portfolio manažera vykonávala v průběhu celého rozhodného období.

Linda působí na pozici portfolio manažera od roku 2020. Nejdříve se věnovala správě vybraných fondů kvalifikovaných investorů a nedávno převzala vedení fondů životního cyklu. Profesní zkušenosti si osvojila během působení v poradenské firmě EY ve Frankfurtu nad Mohanem. Je absolventkou VŠE v Praze. Funkci portfolio manažera vykonávala v průběhu celého rozhodného období.

a) 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.

b) 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 společností 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.

c) 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.

d) 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.

e) 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.

f) 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.

g) 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 1,00 % p.a. (dle platného sazebníku v celém rozhodném období byla úplata 0,30 % za obhospodařování majetku fondu) z průměrné hodnoty fondového kapitálu fondu za příslušné účetní období. Podíl úplaty za administraci majetku fondu činí 0,10 % p.a. z celkové úplaty obhospodařovatele

Výše úplaty za výkon funkce depozitáři

Úplata depozitáři je ve výši 0,075 % p.a. z průměrné hodnoty fondového kapitálu

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

	tis. Kč
Úplata za obhospodařování fondu	1 806
Poplatek za administraci	602
Poplatek depozitáři	546
Poplatek za statutární audit	242
Daň z příjmů	778

h) 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 obzvlášť 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 převyší 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	28.11.2025	193 000 000,00	CZK	27,91%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	261 193,33
Reverzní repo	10.03.2025	40 000 274,07	CZK	7,45%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	57 244,84
Reverzní repo	20.10.2025	113 000 000,00	CZK	16,13%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	151 608,33
Reverzní repo	19.06.2025	96 000 104,33	CZK	16,83%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	128 240,14
Reverzní repo	24.02.2025	37 003 161,37	CZK	7,09%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	52 955,65
Reverzní repo	08.07.2025	53 000 000,00	CZK	8,89%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	71 520,56
Reverzní repo	31.03.2025	41 000 000,00	CZK	7,29%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	58 994,44
Reverzní repo	05.11.2025	89 000 000,00	CZK	12,70%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	119 408,33
Reverzní repo	12.02.2025	134 500 010,04	CZK	25,75%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	192 484,46
Reverzní repo	27.01.2025	39 000 188,52	CZK	8,34%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	59 756,95
Reverzní repo	07.02.2025	36 000 012,54	CZK	6,97%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	51 520,02
Reverzní repo	21.02.2025	146 000 000,00	CZK	28,03%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	211 781,11
Reverzní repo	08.04.2025	122 000 000,00	CZK	21,48%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	174 595,56
Reverzní repo	19.02.2025	23 000 088,85	CZK	4,41%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	32 915,68
Reverzní repo	12.03.2025	123 000 006,40	CZK	22,63%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	176 026,68
Reverzní repo	11.04.2025	94 000 013,37	CZK	16,25%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	134 524,47
Reverzní repo	10.01.2025	130 000 000,00	CZK	28,81%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	201 211,11
Reverzní repo	21.01.2025	20 000 098,48	CZK	4,34%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	30 644,59
Reverzní repo	07.02.2025	144 000 000,00	CZK	27,88%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	208 880,00
Reverzní repo	15.04.2025	73 000 061,17	CZK	12,57%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	104 471,20
Reverzní repo	28.02.2025	75 600 005,13	CZK	14,27%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	108 192,00

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	25.04.2025	90 000 440,54	CZK	15,62%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	129 150,63
Reverzní repo	26.02.2025	134 500 000,00	CZK	25,42%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	192 484,44
Reverzní repo	04.04.2025	148 000 043,54	CZK	26,11%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	196 675,61
Reverzní repo	01.04.2025	72 000 059,32	CZK	12,76%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	103 040,09
Reverzní repo	26.05.2025	40 000 234,96	CZK	6,67%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	53 433,65
Reverzní repo	06.05.2025	120 000 105,13	CZK	20,51%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	171 266,81
Reverzní repo	14.05.2025	80 000 000,00	CZK	13,66%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	106 711,11
Reverzní repo	31.01.2025	68 000 571,99	CZK	13,37%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	104 191,99
Reverzní repo	30.04.2025	79 000 247,28	CZK	13,67%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	113 211,74
Reverzní repo	30.04.2025	143 000 000,00	CZK	24,74%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	206 873,33
Reverzní repo	22.05.2025	93 000 684,44	CZK	15,63%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	124 233,41
Reverzní repo	17.04.2025	147 000 000,00	CZK	25,43%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	228 462,50
Reverzní repo	04.02.2025	23 041 245,15	CZK	4,50%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	35 214,70
Reverzní repo	21.03.2025	146 000 000,00	CZK	26,12%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	211 781,11
Reverzní repo	28.04.2025	40 000 140,65	CZK	6,95%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	57 400,21
Reverzní repo	17.07.2025	96 000 039,44	CZK	16,02%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	128 240,05
Reverzní repo	16.06.2025	50 000 373,24	CZK	8,12%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	66 792,16
Reverzní repo	18.07.2025	50 002 924,77	CZK	8,35%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	66 795,58
Reverzní repo	19.05.2025	49 000 078,79	CZK	8,29%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	65 455,93
Reverzní repo	03.09.2025	41 000 000,00	CZK	5,95%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	55 327,22
Reverzní repo	14.08.2025	88 000 065,72	CZK	14,39%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	117 724,53

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	07.01.2025	60 000 004,60	CZK	14,31%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	137 550,01
Reverzní repo	07.01.2025	60 000 004,11	CZK	14,31%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	137 550,01
Reverzní repo	28.05.2025	149 000 000,00	CZK	24,09%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	201 646,67
Reverzní repo	20.06.2025	35 014 272,33	CZK	6,14%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	46 773,23
Reverzní repo	24.01.2025	136 000 000,00	CZK	29,11%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	210 497,78
Reverzní repo	07.08.2025	172 000 000,00	CZK	29,10%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	232 974,00
Reverzní repo	25.06.2025	54 999 997,69	CZK	9,68%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	73 470,83
Reverzní repo	04.06.2025	122 000 214,26	CZK	19,71%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	162 971,96
Reverzní repo	30.07.2025	69 000 000,00	CZK	11,54%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	93 111,67
Reverzní repo	25.07.2025	175 000 000,00	CZK	29,30%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	236 833,33
Reverzní repo	08.08.2025	119 000 000,00	CZK	19,47%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	160 583,89
Reverzní repo	01.09.2025	73 000 000,00	CZK	10,71%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	98 509,44
Reverzní repo	04.07.2025	55 000 000,00	CZK	9,21%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	74 219,44
Reverzní repo	11.07.2025	112 000 000,00	CZK	18,77%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	151 137,78
Reverzní repo	11.07.2025	170 000 000,00	CZK	28,50%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	230 198,89
Reverzní repo	15.07.2025	70 004 949,86	CZK	11,73%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	93 514,95
Reverzní repo	12.08.2025	94 000 000,00	CZK	15,31%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	126 847,78
Reverzní repo	05.09.2025	117 000 456,18	CZK	16,95%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	156 520,61
Reverzní repo	05.09.2025	183 000 000,00	CZK	26,51%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	247 731,17
Reverzní repo	15.08.2025	48 000 000,00	CZK	7,81%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	64 773,33
Reverzní repo	16.05.2025	149 000 000,00	CZK	25,23%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	201 762,56

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	27.05.2025	102 000 000,00	CZK	16,49%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	136 453,33
Reverzní repo	17.12.2025	93 000 000,00	CZK	13,79%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	227 850,00
Reverzní repo	17.02.2025	36 000 351,80	CZK	6,87%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	51 520,51
Reverzní repo	06.10.2025	111 000 000,00	CZK	15,93%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	148 061,67
Reverzní repo	19.11.2025	90 000 060,26	CZK	13,04%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	120 750,09
Reverzní repo	14.02.2025	70 500 068,42	CZK	13,46%	KBC BANK NV	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	100 893,43
Reverzní repo	25.03.2025	120 000 027,32	CZK	21,57%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	171 266,71
Reverzní repo	16.01.2025	35 980 000,00	CZK	7,90%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	344 681,93
Reverzní repo	28.02.2025	36 000 000,69	CZK	6,80%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	51 520,00
Reverzní repo	13.01.2025	38 000 051,60	CZK	8,38%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	58 224,53
Reverzní repo	06.11.2025	135 000 070,77	CZK	19,28%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	181 125,10
Reverzní repo	23.09.2025	90 000 000,00	CZK	12,99%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	120 750,00
Reverzní repo	09.06.2025	39 000 681,01	CZK	6,27%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	52 098,41
Reverzní repo	28.07.2025	120 000 012,40	CZK	20,07%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	160 300,02
Reverzní repo	05.05.2025	50 000 052,41	CZK	8,54%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	66 263,96
Reverzní repo	24.10.2025	74 000 001,14	CZK	10,56%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	99 283,33
Reverzní repo	24.10.2025	144 000 000,01	CZK	20,54%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	193 200,00
Reverzní repo	07.11.2025	75 000 019,30	CZK	10,83%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	100 625,02
Reverzní repo	28.08.2025	140 000 000,00	CZK	20,55%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	188 922,22
Reverzní repo	21.08.2025	174 000 000,00	CZK	28,75%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	235 683,00
Reverzní repo	06.08.2025	42 000 000,00	CZK	7,11%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	56 676,67

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	07.04.2025	40 000 000,00	CZK	7,04%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	61 333,33
Reverzní repo	04.03.2025	65 003 278,39	CZK	12,18%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	93 026,91
Reverzní repo	01.10.2025	28 000 007,99	CZK	4,02%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	37 348,90
Reverzní repo	23.07.2025	44 000 134,79	CZK	7,42%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	58 776,84
Reverzní repo	13.10.2025	75 000 000,00	CZK	10,81%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	100 625,00
Reverzní repo	29.09.2025	75 000 030,00	CZK	10,79%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	100 041,71
Reverzní repo	18.09.2025	202 000 000,00	CZK	29,07%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	272 980,56
Reverzní repo	25.09.2025	141 000 000,00	CZK	20,33%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	189 175,00
Reverzní repo	15.10.2025	28 000 027,53	CZK	4,03%	KBC BANK NV	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	37 457,82
Reverzní repo	02.06.2025	50 000 457,32	CZK	8,07%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	66 792,27
Reverzní repo	17.03.2025	40 000 371,51	CZK	7,30%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	57 244,98
Reverzní repo	03.11.2025	57 000 000,00	CZK	8,12%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	81 937,50
Reverzní repo	03.11.2025	57 000 000,00	CZK	8,12%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	81 937,50
Reverzní repo	12.05.2025	41 000 056,35	CZK	7,00%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	54 769,25
Reverzní repo	24.03.2025	40 000 266,80	CZK	7,17%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	57 244,83
Reverzní repo	17.09.2025	28 000 029,25	CZK	4,03%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	37 348,92
Reverzní repo	11.11.2025	28 000 179,02	CZK	4,04%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	37 458,02
Reverzní repo	02.07.2025	68 000 000,00	CZK	11,36%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	91 762,22
Reverzní repo	14.04.2025	41 000 000,00	CZK	7,08%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	58 675,56
Reverzní repo	24.11.2025	76 000 024,80	CZK	11,00%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	101 966,70
Reverzní repo	21.05.2025	122 000 905,14	CZK	20,59%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	162 972,87

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	11.09.2025	141 000 000,00	CZK	20,53%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	190 271,67
Reverzní repo	10.09.2025	90 001 040,77	CZK	13,11%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	120 401,39
Reverzní repo	10.10.2025	143 000 000,00	CZK	20,60%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	191 858,33
Reverzní repo	16.10.2025	209 000 000,00	CZK	29,98%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	282 846,67
Reverzní repo	18.11.2025	114 000 000,00	CZK	16,45%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	142 025,00
Reverzní repo	07.05.2025	89 000 000,00	CZK	15,23%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	118 716,11
Reverzní repo	22.10.2025	91 000 052,50	CZK	12,96%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	122 091,74
Reverzní repo	13.03.2025	76 000 000,00	CZK	13,98%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	108 764,44
Reverzní repo	31.10.2025	210 000 000,00	CZK	29,97%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	284 200,00
Reverzní repo	11.06.2025	98 000 050,48	CZK	15,82%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	130 911,74
Reverzní repo	22.04.2025	120 000 000,00	CZK	20,72%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	172 200,00
Reverzní repo	01.08.2025	89 000 000,00	CZK	15,01%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	120 100,56
Reverzní repo	29.10.2025	28 000 048,46	CZK	4,00%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	37 566,73
Reverzní repo	01.08.2025	52 000 000,00	CZK	8,77%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	70 171,11
Reverzní repo	15.12.2025	125 000 000,00	CZK	18,47%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	222 395,83
Reverzní repo	05.06.2025	96 000 297,40	CZK	15,47%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	128 240,39
Reverzní repo	10.12.2025	20 000 019,08	CZK	2,94%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	47 444,49
Reverzní repo	03.12.2025	90 000 050,69	CZK	12,94%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	120 750,07
Reverzní repo	22.04.2025	41 000 000,00	CZK	7,08%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	59 313,33
Reverzní repo	20.11.2025	135 000 000,00	CZK	19,55%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	180 600,00
Reverzní repo	18.03.2025	70 000 000,00	CZK	12,67%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	100 177,78

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	08.12.2025	32 000 059,00	CZK	4,58%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	76 657,92
Reverzní repo	08.12.2025	32 000 181,62	CZK	4,58%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	76 658,22
Reverzní repo	22.08.2025	117 000 000,00	CZK	19,13%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	157 885,00
Reverzní repo	26.06.2025	46 000 833,18	CZK	8,05%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	61 449,44
Reverzní repo	06.03.2025	146 000 000,00	CZK	27,35%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	211 724,33
Reverzní repo	28.01.2025	70 000 043,58	CZK	14,55%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	107 255,63
Reverzní repo	28.01.2025	63 000 044,41	CZK	13,09%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	96 530,07
Reverzní repo	26.06.2025	148 000 000,00	CZK	25,91%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	200 293,33
Reverzní repo	19.08.2025	41 000 000,00	CZK	6,76%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	55 327,22
Reverzní repo	27.08.2025	94 000 000,00	CZK	13,82%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	126 847,78
Reverzní repo	12.06.2025	147 000 000,00	CZK	23,71%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	199 054,33
Reverzní repo	27.03.2025	82 000 035,02	CZK	14,62%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	117 351,16
Reverzní repo	22.09.2025	115 000 000,00	CZK	16,60%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	154 291,67
Reverzní repo	03.07.2025	95 000 703,29	CZK	15,93%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	126 905,10
Reverzní repo	13.11.2025	206 000 000,00	CZK	29,75%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	278 786,67
Reverzní repo	20.01.2025	39 000 023,18	CZK	8,51%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	59 756,70
Reverzní repo	03.02.2025	36 031 253,29	CZK	7,07%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	55 207,88
Reverzní repo	25.11.2025	27 000 001,34	CZK	3,91%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	36 225,00
Reverzní repo	03.10.2025	207 000 000,00	CZK	29,70%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	280 140,00
Reverzní repo	08.10.2025	86 005 369,11	CZK	12,41%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	115 390,54
Reverzní repo	12.12.2025	193 000 000,00	CZK	28,53%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	474 351,11

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	18.06.2025	70 000 038,13	CZK	12,37%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	93 508,38
Reverzní repo	05.12.2025	138 000 000,00	CZK	19,84%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	185 150,00
Reverzní repo	15.09.2025	74 000 620,87	CZK	10,59%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	98 996,38
Reverzní repo	01.12.2025	130 000 000,00	CZK	18,79%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	174 416,67
Reverzní repo	11.03.2025	20 000 000,00	CZK	3,68%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	12M	238 355,56

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

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
281 072 836	289 934	522 912 336	537 517	647 870 024	-

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

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
676 663	1,0444	412 806	1,0163	-	-

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:

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)
CZGB Float 18/08/2043	CZ0001007041	CZ	40 992	40 444	4 200	42 000

Skladba majetku speciálního fondu

stav ke dni 31. 12. 2025

	v tis. Kč
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	40 444
Vklady podle §50	511

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 CASH 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	4	637 351	380 790
	v tom: a) splatné na požádání		511	45 041
	b) ostatní pohledávky		636 840	335 749
5	Dluhové cenné papíry	5	40 444	35 705
	v tom: a) vydané vládními institucemi		40 444	35 705
Aktiva celkem			677 795	416 495

tis. Kč	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024	
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	6	537	3 482
6	Rezervy	7	595	207
	a) na daně		595	207
Cizí zdroje celkem			1 132	3 689
9	Emisní ážio	8	8 360	2 616
12	Kapitálové fondy	8	647 870	406 031
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	9	4 159	-
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	9	16 274	4 159
Vlastní kapitál celkem			676 663	412 806
Pasiva celkem			677 795	416 495

tis. Kč	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
8	10	676 663	412 806
Podrozvahová pasiva			
10		495 000	254 048

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok končící 31. 12. 2025

tis. Kč	Bod	2025	19. 06. 2024– 31. 12. 2024
4	12	1	-
5	12	-3 275	-656
6	13	20 573	5 264
9	14	-242	-242
		-242	-242
19		17 057	4 366
23	16	-783	-207
24		16 274	4 159

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

za rok končící 31. 12. 2025

	Kapitál. fondy	Emisní ážio	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 19. červnu 2024	-	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	4 159	4 159
Převody do fondů	-	-	-	-	-
Nákupy a prodeje podílových listů	406 031	2 616	-	-	408 647
Zůstatek k 31. prosinci 2024	406 031	2 616	-	4 159	412 806
Zůstatek k 1. lednu 2025	406 031	2 616	-	4 159	412 806
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	16 274	16 274
Převody do fondů	-	-	4 159	-4 159	-
Nákupy a prodeje podílových listů	241 839	5 744	-	-	247 583
Zůstatek k 31. prosinci 2025	647 870	8 360	4 159	16 274	676 663

J&T CASH otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T CASH 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).

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 19. června 2024. Podílové listy Fondu začaly být vydávány od 1. července 2024. Fondu byl přidělen NID 75164833 a DIČ CZ687181729. Emisi podílových listů Fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008478625. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o dluhopisový fond. 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 krátkodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu na úrovni dvoutýdenní repo sazby ČNB snížené o 0,75 %, a to zejména prostřednictvím investic do reverzních repo operací a do bankovních depozit. Podkladovým aktivem reverzních repo operací jsou cenné papíry, do nichž Fond může investovat v souladu se svou investiční strategií. Dále fond může investovat do dluhopisů, nástrojů peněžního trhu a jím obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky. Fond je vhodný pro konzervativní investory, kteří hledají alternativu ke krátkodobým bankovním vkladům, očekávají nízkou volatilitu své investice a tomu odpovídající zhodnocení prostředků.

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.

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 majetku Fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši 1,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu, přičemž průměrná roční hodnota se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování majetku Fondu nevybírat nebo snížit. Tato skutečnost bude zveřejněna formou oznámení na www stránkách Společnosti. Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu.

Aktuální výše úplaty obhospodařovateli činí 0,30 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu.

Za činnost administrátora je stanovena zvláštní úplata ve výši 0,1 %, 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 % 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 19.06.2024 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 prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů 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 nepřevéde ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, 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. Viz bod 2f (Repo, reverzní repo operace a krátké prodeje).

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

Finanční závazky

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

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

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

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 20 (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 účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno, a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

(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) Repo a reverzní repo operace

Repo operace

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

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

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

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

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

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

Reverzní repo operace

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

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

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

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

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

Všechny repo operace a reverzní repo operace jsou oceňované ve FVTPL.

(g) Tvorba rezerv

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

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

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

(h) Zachycení operací v cizích měnách

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

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

(i) 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.

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

(k) Vydané podílové listy Fondu

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

Emisní ážio

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

Kapitálové fondy

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

(l) 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).

(m) 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.

(n) 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	511	45 041
Poskytnutý úvěr v rámci reverzních repo operací	495 767	254 241
Termínované vklady u bank	141 073	81 508
Celkem	637 351	380 790

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 PAPIRY

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	40 444	35 705
Celkem	40 444	35 705

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 vládním sektorem		
- Kótované na burze v ČR	40 444	35 705
Mezisoučet	40 444	35 705
Celkem	40 444	35 705

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. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Ostatní závazky - audit	145	145
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování a administraci)	231	159
Závazky vůči depozitáři	52	36
Závazky vůči podílníkům	101	3 141
Dohadné účty pasivní	8	1
Ostatní pasiva celkem	537	3 482

7. REZERVY

Fond vykazuje k 31. 12. 2025 rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 595 tis. Kč. (k 31. 12. 2024: 207 tis. Kč).

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2025 skládá 647 870 024 ks podílových listů (k 31. 12. 2024: 406 030 524 ks), jejichž nominální hodnota činí 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 činila 1,0444 Kč (k 31. 12. 2024: 1,0166 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 19. 6. 2024	-	-	-
Vydané podílové listy	599 757	5 412	605 169
Odkoupené podílové listy	-193 726	-2 796	-196 522
Zůstatek k 31. 12. 2024	406 031	2 616	408 647

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2025	406 031	2 616	408 647
Vydané podílové listy	522 912	14 605	537 517
Odkoupené podílové listy	-281 073	-8 861	-289 934
Zůstatek k 31. prosinci 2025	647 870	8 360	656 230

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

Zisk za období od 19.06.2024 do 31.12.2024 ve výši 4 159 tis Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Zisk za rok 2025 ve výši 16 274 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

10. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 676 795 tis. Kč k obhospodařování Společnosti (k 31.12.2024: 412 806 tis Kč.)

11. 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.

12. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2025	19. 06. 2024–31. 12. 2024
Ostatní poplatky	1	-
Výnosy z poplatků a provizí celkem	1	-
Poplatky za peněžní operace	6	7
Poplatky za prodej cenných papírů	155	15
Poplatek za custody služby	160	16
Poplatek za obhospodařování a administraci fondu	2 408	504
Poplatek depozitáři	546	114
Náklady na poplatky a provize celkem	3 275	656
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	3 274	656

13. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2025	19. 06. 2024–31. 12. 2024
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou vč. úrokového výnosu	486	143
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací	20 087	5 121
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	20 573	5 264

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 21 593 tis. Kč (za rok 2024: 5 343 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.

14. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 242 tis. Kč za rok 2025 (za rok 2024: 242 tis. Kč).

15. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

(a) Geografické oblasti

	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
	2025	2025	2025	2025
Výnosy z poplatků a provizí	1	-	-	1
Náklady na poplatky a provize	-3 275	-	-	-3 275
Zisk nebo ztráta z finančních operací	20 573	-	-	20 573
Správní náklady	-242	-	-	-242

	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
	19. 6. 2024–31. 12. 2024	19. 6. 2024–31. 12. 2024	19. 6. 2024–31. 12. 2024	19. 6. 2024–31. 12. 2024
Náklady na poplatky a provize	-656	-	-	-656
Zisk nebo ztráta z finančních operací	5 264	-	-	5 264
Správní náklady	-242	-	-	-242

16. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2025	19. 06. 2024–31. 12. 2024
Daň splatná za běžné účetní období	778	207
Daň splatná za minulá účetní období	5	-
Celkem	783	207

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2025	19. 06. 2024–31. 12. 2024
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	17 057	4 366
Částky neoprávněně zkracující příjmy § 23 odst.3a bod 1	-	-
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	-1 506	-222
Daňově neodčitelné náklady	-	-
Odečet daňové ztráty z min. let	-	-
Mezisoučet	15 551	4 144
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	778	207
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	778	207
Srážková daň celkem - sražená u zdroje	-	-
Zúčtování daně z minulých let	5	-
Celkem	783	207

(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 v 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.

17. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		
TV - J&T BANKA, a.s.	71 003	81 509
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování a administraci fondu - Společnost	231	159
Úplata za služby depozitáře - ATLANTIK finanční trhy, a.s.	52	36

	2025	19. 06. 2024–31. 12. 2024
Výnosy z poplatků a provizí		
Zisk/ztráta z úrokového výnosu J&T BANKA, a.s.	19	251
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování a administraci fondu - Společnost	2 408	504
Úplata za služby depozitáře - ATLANTIK finanční trhy, a.s.	546	114

18. 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	637 351	-	-	637 351
Dluhové cenné papíry	40 444	-	-	40 444
Finanční aktiva celkem	677 795	-	-	677 795

31. prosince 2025	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - majetkové nástroje	Celkem
tis. Kč				
Ostatní finanční závazky	-	529	-	529
Finanční závazky celkem	-	529	-	529

31. prosince 2024	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - majetkové nástroje	Celkem
tis. Kč				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	380 790	-	-	380 790
Dluhové cenné papíry	35 705	-	-	35 705
Finanční aktiva celkem	416 495	-	-	416 495

31. prosince 2024	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - majetkové nástroje	Celkem
tis. Kč				
Ostatní finanční závazky	-	3 481	-	3 481
Finanční závazky celkem	-	3 481	-	3 481

19. 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.

Úvěrové riziko související s repo operacemi je rovněž velmi nízké. Tyto operace jsou rovněž sjednávány s protistranami, které jsou povoleny statutem 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 deponitáře. V takovém případě deponitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond dle statutu nesmí vlastnit společnosti, ve kterých drží 100% podíl. Fond neposkytuje úvěry a půjčky nebankovním subjektům.

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	40 444	35 705	100,00 %	100,00 %
	2	-	-	-	-
	3	-	-	-	-
	4	-	-	-	-
	5	-	-	-	-
K 31. prosinci		40 444	35 705	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 Fondech 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	637 351	-	-	637 351
Dluhové cenné papíry	-	-	40 444	40 444
Celkem	637 351	-	40 444	677 795

31. 12. 2024	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	380 790	-	-	380 790
Dluhové cenné papíry	-	-	35 705	35 705
Celkem	380 790	-	35 705	416 495

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31. 12. 2025	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	637 351	-	-	637 351
Dluhové cenné papíry	40 444	-	-	40 444
Celkem	677 795	-	-	677 795

31. 12. 2024	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	380 790	-	-	380 790
Dluhové cenné papíry	35 705	-	-	35 705
Celkem	416 495	-	-	416 495

(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 předpokládané 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	637 351	637 351	637 351	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	40 444	73 532	735	880	7 039	64 877	-
CELKEM	677 795	710 883	638 086	880	7 039	64 877	-
Derivátová aktiva							
CELKEM	-	-	-	-	-	-	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	529	529	529	-	-	-	-
CELKEM	529	529	529	-	-	-	-
Derivátové závazky							
CELKEM	-	-	-	-	-	-	-

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	380 790	380 790	380 790	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	35 705	64 660	754	754	6 034	57 118	-
CELKEM	416 495	445 450	381 544	754	6 034	57 118	-
Derivátová aktiva							
CELKEM	-	-	-	-	-	-	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	3 481	3 481	3 481	-	-	-	-
CELKEM	3 481	3 481	3 481	-	-	-	-
Derivátové závazky							
CELKEM	-	-	-	-	-	-	-

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	637 351	-	-	-	-	637 351
Dluhové cenné papíry	-	-	-	40 444	-	40 444
Celkem	637 351	-	-	40 444	-	677 795
Ostatní pasiva	537	-	-	-	-	537
Rezervy	-	595	-	-	-	595
Vlastní kapitál	-	-	-	-	676 663	676 663
Celkem	537	595	-	-	676 663	677 795
Gap	636 814	-595	-	40 444	-676 663	-
Kumulativní gap	636 814	636 219	636 219	676 663	-	
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	380 790	-	-	-	-	380 790
Dluhové cenné papíry	-	-	-	35 705	-	35 705
Celkem	380 790	-	-	35 705	-	416 495
Ostatní pasiva	3 482	-	-	-	-	3 482
Rezervy	-	207	-	-	-	207
Vlastní kapitál	-	-	-	-	412 806	412 806
Celkem	3 482	207	-	-	412 806	416 495
Gap	377 308	-207	-	35 705	-412 806	-
Kumulativní gap	377 308	377 101	377 101	412 806	-	

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 nevyplyvá 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	637 351	-	-	-	-	637 351
Dluhové cenné papíry				40 444		40 444
Celkem	637 351	-	-	40 444	-	677 795
Závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-	-
Gap	637 351	-	-	40 444	-	677 795
Kumulativní gap	637 351	637 351	637 351	677 795	677 795	
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	380 790	-	-	-	-	380 790
Dluhové cenné papíry	-	-	-	35 705	-	35 705
Celkem	380 790	-	-	35 705	-	416 495
Závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-	-
Gap	380 790	-	-	35 705	-	416 495
Kumulativní gap	380 790	380 790	380 790	416 495	416 495	

(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 nejdůležitějších měnách je následující:

31. prosince 2025	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	637 351	637 351
Dluhové cenné papíry	40 444	40 444
Aktiva celkem	677 795	677 795
Ostatní pasiva	537	537
Rezervy	595	595
Vlastní kapitál	676 663	676 663
Závazky celkem	677 795	677 795
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	-	-
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	-	-

31. prosince 2024	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	380 790	380 790
Dluhové cenné papíry	35 705	35 705
Aktiva celkem	416 495	416 495
Ostatní pasiva	3 482	3 482
Rezervy	207	207
Vlastní kapitál	412 806	412 806
Závazky celkem	416 495	416 495
Přijaté zástavy a zajištění	254 048	254 048
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	-	-
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	-	-

(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.

Fond za rok 2025 a 2024 neinvestoval více jak 5 % z celkových aktiv do následujících titulů nesoucích akciové riziko:

(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 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovní 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	292	355	240	83
VaR měnových nástrojů	-	-	-	-
VaR akciových nástrojů	-	-	-	-
Celkový VaR	292	355	240	83

(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 jejich aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přidělena 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;
- přijetí 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.

20. 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 přírážky.

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	-	637 351	-
Dluhové cenné papíry	40 444	-	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	-	529	-

tis. Kč	31. 12. 2024		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	-	380 790	-
Dluhové cenné papíry	35 705	-	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	-	3 481	-

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Během běžného účetního období nedošlo k žádnému převodu cenných papírů z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot.

(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 kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované 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 kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomoci diskontního faktoru odvozeného od kotovaných 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

Kotované majetkové cenné papíry

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

Ostatní kotované 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).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Fondy nevlastní žádné nekotované majetkové cenné papíry.

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných 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

Fond neneviduje žádná finanční aktiva v úrovni L3.

(iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Fond neneviduje žádná finanční aktiva v úrovni L3.

(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

Fond neneviduje žádná finanční aktiva v úrovni L3.

21. 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 CASH otevřený podílový fond:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T CASH 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 a přehledu o změnách vlastního kapitálu 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 způsobilo 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 obdržených 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 'Žiganov', is written over the printed name of the auditor.

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