

J&T Investiční společnost

Výroční zpráva 2025

J&T HIGH YIELD CZK
otevřený podílový fond

OBSAH

| | | |
|-------------|---|-----------|
| I. | OBECNÁ ČÁST | 3 |
| A. | Základní informace o obhospodařovateli a administrátorovi fondu | 3 |
| B. | Základní informace a charakteristika fondu..... | 7 |
| C. | Údaje vyžadované § 21 Zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví | 11 |
| D. | Údaje vyžadované § 234 Zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech | 11 |
| E. | Údaje vyžadované § 42 písm. b) Vyhlášky č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě zákona o inv. společnostech a inv. fondech..... | 12 |
| F. | Povinně zveřejňované informace dle Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, čl. 13 Sb. | 16 |
| II. | TABULKOVÁ ČÁST | 17 |
| A. | Údaje o podílových listech, úplatách, vydáních a odkupech podílových listů, vyplacených výnosech a o fondovém kapitálu investičního fondu | 17 |
| B. | Údaje k investičnímu fondu | 18 |
| III. | ÚČETNÍ ZÁVĚRKA A ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA..... | 21 |

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 | https://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**

| |
|--|
| <p>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</p> |
|--|

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

| |
|---|
| J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond |
|---|

- **Fondy kvalifikovaných investorů**

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

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

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

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

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

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

¹ Ke dni 1.12.2025 došlo ke sloučení fondu J&T MONEY II (sloučený fond) do fondu J&T Credit Opportunities (příjímací 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. Od roku 2003 pracuje v J&T BANCE, a.s. 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 diligence 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 HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond |
| Typ Fondu | Fond kvalifikovaných investorů |
| 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 | 6.9.2010 |
| Doporučený investiční horizont | 1 rok |
| Frekvence oceňování | Denní |
| ISIN | CZ0008473600 |
| NID | 8880052676 |
| DIČ | CZ683091989 |
| Doba trvání | Na dobu neurčitou |
| Kontakt | https://www.jtis.cz/ |

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 3. září 2010, č.j. 2010/7896/570, ke sp. zn. Sp/2010/587/571, které nabylo právní moci dne 6. září 2010. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 20. září 2010. Fondu byl přidělen NID 8880052676 a DIČ CZ683091989. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473600. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Klasifikace fondů závazná pro členy AKAT ČR se nevztahuje na fondy kvalifikovaných investorů. Fond není řídicím ani podřízeným fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

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

Fond investuje především do dluhopisů, směnek a nástrojů peněžního trhu s bonitou nižší než investičního stupně nebo bez ratingu od mezinárodních agentur. Fond je zaměřen zejména na krátkodobé a střednědobé podnikové směnky a jiné dluhové cenné papíry. Výjimečně může fond držet i jiné cenné papíry, včetně akcií.

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

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

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

Fond je určen investorům, kteří se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Investiční nástroje, které budou do fondu pořizovány, budou takové, které si je ochotna koupit sama skupina J&T.

Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku rozhodnutí představenstva obhospodařovatele, 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 smíšeným fondem, který investuje do různých druhů aktiv na různých trzích a nemá stanoveny přesné limity pro podíl majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění fondu.

Fond je vhodný pro kvalifikované investory, kteří chtějí střednědobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je minimálně 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 jméno. 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 CZ0008473600. Podílníkem může být jakákoli fyzická nebo právnická osoba. Práva z podílového listu fondu podílníkovi fondu vznikají dnem jeho připsání na účet vlastníka cenných papírů v CDCP nebo v samostatné evidenci. Změna osoby vlastníka podílového listu fondu je možná převodem nebo přechodem ve smyslu zákona. Nabyvatel podílového listu fondu v případě přechodu vlastnického práva k podílovému listu je povinen bez zbytečného odkladu informovat obhospodařující investiční společnost o změně vlastníka. Podílové listy jsou převoditelné pouze se souhlasem administrátora. Administrátor udělí souhlas s převodem podílového listu fondu pouze za podmínky, že zájemce o nabytí podílových listů splňuje podmínky kvalifikovaného investora ve smyslu ZISIF.

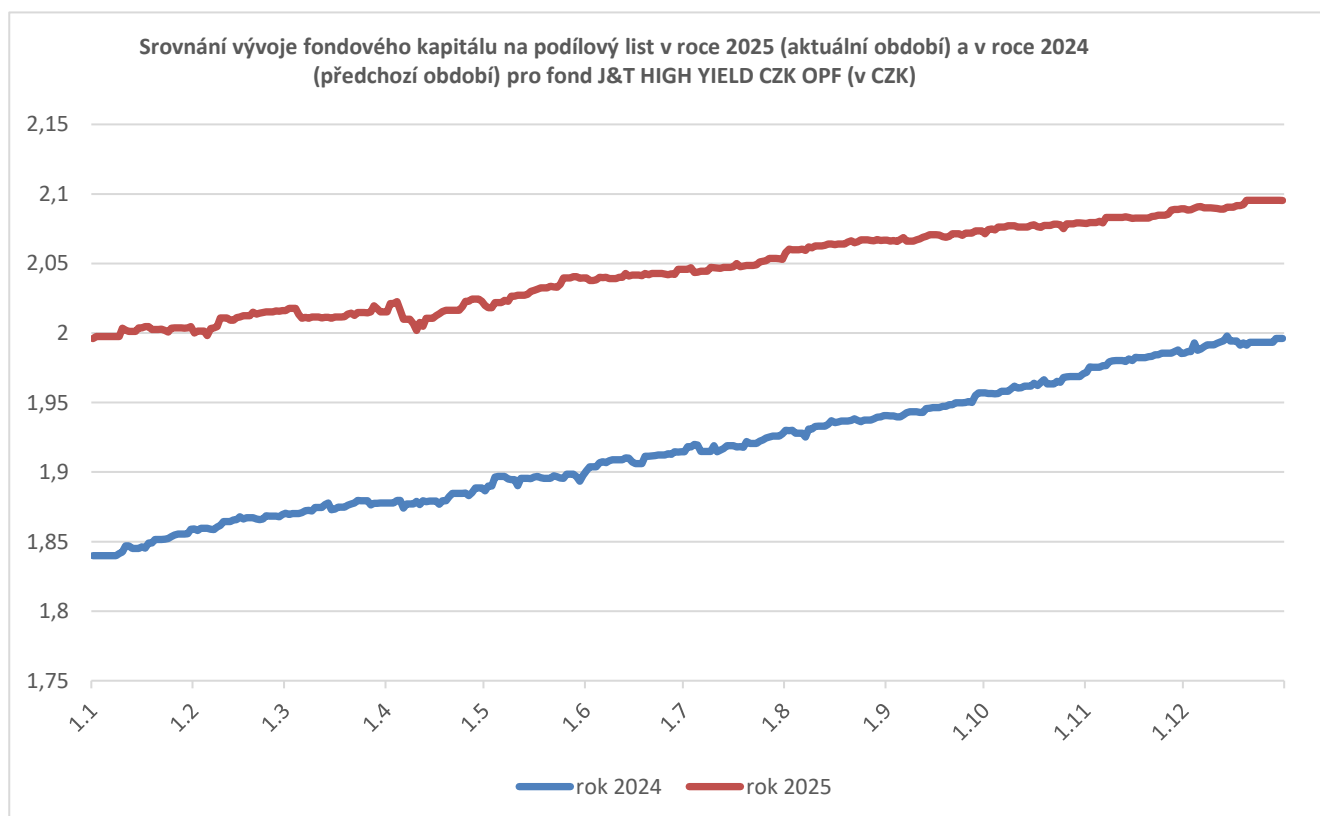
Informace o poplatcích a nákladech fondu

| Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu | | Pokud investici ukončíte po uplynutí jednoho roku |
|--|---|---|
| Náklady na vstup | Max. 3 % z částky, kterou zaplatíte při vstupu v souvislosti s touto investicí. Zahrnují distribuční náklady ve výši max. 3 % z investované částky. Osoba, která Vám produkt prodává, Vám sdělí skutečnou výši poplatku. | Až 30 000 Kč |
| Náklady na výstup | U tohoto produktu neúčtujeme žádný výstupní poplatek. | 0 Kč |
| Průběžné náklady účtované každý rok | | |
| Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady | 1,31 % hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad založený na skutečných nákladech za rok 2025. | 13 100 Kč |
| Transakční náklady | 0,02 % 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. | 200 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 1 mil. 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 1,33 %. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

Komentář portfolio manažera



Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 4,98 %, a to z hodnoty 1,9960 Kč na hodnotu 2,0952 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,29 %, za poslední tři měsíce 1,16 %. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (1 rok) dosahuje 4,98 % p.a. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,97 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 109,54 %).

Hlavním poraženým americké ochranné politiky byla americká aktiva. Propadl se dolar, americké akcie ztratily více než ty evropské a zajímavým vývojem prošly také americké státní dluhopisy. Nejprve krátce posilovaly kvůli negativnímu dopadu cel na ekonomiku, pak se během několika dnů výrazně propadly a po zbytek měsíce se výnos desetiletého bondy pozvolna vracel k počáteční úrovni 4,20 %. Dopad cel na ekonomiku v Evropě bude spíše deflační a proto se bondům v Evropě dařilo. ECB v dubnu snížila depozitní sazbu na 2,25 % a bude patrně dále snižovat. Nakoupili jsme dokoupili dluhopis Philip Morris 5,25% / 2034 a také Accolade 6,937% /2030. Část volné hotovosti držíme na krátkodobých úročených depozitech. Modifikovaná durace fondu byla 1,5 a výnos do splatnosti 5,3 % p.a. Do vyjasnění dlouhodobějšího nastavení obchodní politiky US administrativy a zpřesnění odhadu, jak výrazně to poškodí ekonomický růst zůstáváme nastaveni konzervativně. Ubrali jsme ve fondech kreditního rizika a naopak jsme přidali duraci v Evropě.

Druhý kvartál byl bohatý na události. Letecké údery na Irán finanční trhy přešly jen s mírným výkyvem. Akciové trhy se spíše soustředily na pokračující vyjednávání ohledně dohod USA s obchodními partnery. Americká centrální banka ponechala úrokové sazby beze změny kvůli rizikům spojeným s celní politikou a dobrému stavu ekonomiky. Evropská centrální banka snížila depozitní sazbu na 2%, ale poněkud překvapivě tlumila očekávání na další snížení. Nakoupili jsme dluhopis Philip Morris 5,25%/ 2034, Perpetuitu Wintershall 6,117 či bond AKESO 6,7% / 2030. Nakoupili jsme směnku JTPE. Část volné hotovosti držíme na krátkodobých úročených depozitech. Modifikovaná durace fondu byla 1,7 a výnos do splatnosti 5,8 % p.a.[paragraph]Snažíme se držet vyšší část portfolio v likvidních aktivech tj. ve státních dluhopisech a také na úročených depozitních účtech. Odkupy jsou nadále bez potíží vypořádány do čtyř týdnů.

Ve 3Q letecké údery na Irán finanční trhy přešly jen s mírným výkyvem. Akciové trhy se spíše soustředily na pokračující vyjednávání ohledně dohod USA s obchodními partnery. Evropská centrální banka snížila depozitní sazbu na 2 %, ale poněkud překvapivě tlumila očekávání na další snížení sazeb, protože očekávají oživení ekonomiky v příštím roce. Další zásadní zprávou pro dluhopisové trhy bylo obnovení snižování úrokových sazeb v USA po téměř roční pauze. Fed nyní snížil sazby do pásma 4-4,25 % a trh počítá s dalším postupným snižováním až k hranici 3 % během příštího roku. Česká národní banka naopak nyní nevidí důvod pro další snižování úroků. V říjnu jsme nakoupili dluhopis Akeso a zbrojaře CSG. Dále jsme se účastnili primárního úpisu bondu Auctor a námořního přepravce International Seaways. Modifikovaná durace portfolio byla 1,7. Hrubý výnos do splatnosti činí 5,7 %. Držíme i nadále mírně prodlouženou splatnost dluhopisových portfolio. Přesunuli jsme se však dále z Eurozóny, kde je pokles sazeb přinejmenším dočasně u konce, do dolarových dluhopisů, kde je naopak další snížení úroků ještě před námi.

V posledním kvartálu hýbala trhy geopolitika a centrální banky. V USA skončil shutdown. Makroekonomická data z USA jsou nadále neúplná, nicméně zatím naznačují pokračující slabost trhu práce. To následně, i přes zvýšenou inflaci, přimělo Fed k dalšímu snížení sazeb v prosinci. Bank of England se potýká s podobným vývojem a po předchozím váhání začala sazby také snižovat. ČNB i ECB drží úrokové sazby beze změn. Na americký návrh mírového plánu pro ukrajinský konflikt negativně zareagovaly akcie zbrojního průmyslu. Během kvartálu bylo portfolio zainvestováno s minimem změn. Nakoupili jsme dluhopis Eurovea splatný v roce 2030. Po splatnosti bondu Alpha Quest jsme prostředky přesunuli do novější emise 2028 stejného emitenta. V primárním úpisu jsme nakoupili dluhopis Colt CZ 2031 (dříve Česká zbrojovka). Modifikovaná durace činila 1,7, výnos do splatnosti 5,7 % p.a. Z kraje roku se zdá, že taktovku mají v ruce dluhopisové trhy. Investoři budou bedlivě sledovat makroekonomická data, zejména v USA a Velké Británii. Na základě zveřejněných čísel pak budou trhy zaceňovat kroky centrálních bank ohledně snižování sazeb. Vzhledem k slabšímu trhu práce USA a VB držíme duraci fondu neutrální až lehce zvýšenou. Nadále platí, že přijaté odkupní objednávky fond vypořádává nejpozději do čtyř týdnů.

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, včetně tohoto fondu kvalifikovaných investorů, 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

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

Ing. Marek Ševčík

Funkci portfolio manažera vykonával od vzniku fondu do konce rozhodného období.

V roce 2018 ukončil studium na Vysoké škole ekonomické v Praze, fakultě Mezinárodních vztahů. Vedlejší specializaci získal na fakultě Financí a účetnictví a v roce 2018 nastoupil na studium Chartered Financial Analyst (CFA). Ve skupině J&T působí od roku 2014, kde nejdříve pracoval v sekci privátního bankovníctví J&T BANKY, a.s. V roce 2015 začal působit na finančních trzích, kde se podílel na finančních analýzách a tvorbě oceňovacích modelů. 9 měsíců zastával funkci produktového manažera. Od roku 2017 je portfolio manažerem ve společnosti v J&T Investiční společnost a.s., kde se specializuje zejména na dluhopisové a peněžní trhy.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

V roce 2025 nebyly vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory.

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

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

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

Výše úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku podílového fondu

Za obhospodařování a činnost administrátora fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši 2,00 % p.a. (dle platného sazebníku v celém rozhodném období byla úplata 1,00 % za obhospodařování majetku fondu) z průměrné hodnoty fondového kapitálu fondu za příslušné účetní období. Podíl úplaty za administraci majetku fondu činí 0,20 % 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 fondu za příslušné účetní období.

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

| | tis. Kč |
|---------------------------------|---------|
| Úplata za obhospodařování fondu | 19 083 |
| Poplatek za administraci | 3 817 |
| Poplatek depozitáři | 1 732 |
| Poplatek za statutární audit | 266 |
| Daň z příjmů | 4 920 |

i) Popis rizik souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto fondu.

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

V případě rizika spojeného s investicemi do finančních derivátů, což jsou finanční kontrakty, jejichž hodnota závisí na nebo je odvozena od hodnoty podkladového majetku, se jedná v některých případech o větší riziko, než jsou rizika představovaná tradičnějšími investicemi do cenných papírů. Některá z rizik spojených s deriváty jsou tržní riziko, riziko managementu, kreditní riziko, riziko likvidity (viz níže) a riziko pákového efektu (při nízké investici je možno realizovat vysoké zisky, ale i vysoké ztráty). Riziko spojené s některými finančními deriváty může zvyšovat tzv. pákový mechanismus, kdy malá počáteční investice otevírá prostor pro značné procentní zisky a také prostor pro značné procentní ztráty. Kurz investičního nástroje založeného na pákovém mechanismu reaguje zpravidla nadproporciálně na změny kurzu podkladového aktiva a nabízí tak po dobu své platnosti vysoké šance na realizaci zisku, současně však zvyšuje i riziko ztráty. Nákup takového investičního nástroje je tím rizikovější, čím větší pákový efekt obsahuje.

Pákový efekt se zvětšuje obzvláště u nástrojů s velmi krátkou dobou zbývající do splatnosti investičního nástroje. V přístupu k výše uvedeným transakcím s finančními deriváty je obhospodařovatelem uplatňován opatrný a konzervativní přístup.

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

Výpočet celkové expozice standardních fondů je prováděn na základě modelu absolutní hodnoty v riziku, která v žádném okamžiku nesmí být větší než 20% hodnoty fondového kapitálu. Výpočet celkové expozice ostatních fondů (speciální a fondy

kvalifikovaných investorů) se provádí závazkovou metodou podle Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 a hodnota celkové expozice nesmí přesáhnout v žádném okamžiku 200 % hodnoty fondového kapitálu fondu u speciálních fondů respektive 300 % u většiny fondů kvalifikovaných investorů.

Investiční společnost stanovila postupy řízení rizika likvidity ve společnosti a pohotovostní plán společnosti pro řízení krize likvidity. Společnost uplatňuje takové postupy řízení rizika likvidity obhospodařovaných fondů, které zajistí, že je fond schopen kdykoliv splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných ZISIF. Představenstvo společnosti je pravidelně informováno o likvidní situaci jednotlivých fondů a o ukazateli celkové likvidity fondu a bezodkladně v případech, kdy se likvidní situace ve fondu významně změní resp., kdy její riziko převýší stanovený limit. Na svých jednáních vyhodnocuje rizika s významným dopadem do finanční situace fondů a přijímá relevantní opatření. Stanovuje eventuelní 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 nevyužíval žádné repo obchody.

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 |
| 119 890 232 | 244 743 | 34 428 948 | 70 081 | 890 316 993 | - |

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 |
| 1 865 452 | 2,0952 | 1 947 711 | 1,9960 | 2 074 953 | 1,8416 |

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) |
| JTFG XVI. 7,00% 12/07/2029 | CZ0003562910 | CZ | 180 000 | 188 353 | 18 000 | 180 000 |
| KKCGFI 5,90% 17/10/2029 | SK4000025938 | CZ | 130 858 | 129 653 | 5 200 | 126 074 |
| 3M FUND MSI 5,7% 21/07/2026 | CZ0003533069 | CZ | 122 000 | 133 767 | 13 000 | 130 000 |
| SMENKA JTPE CZK 5,25% 20270507- HCZ | S_JTPC011682 | NL | 120 000 | 124 274 | 1 | 120 000 |
| Smenka JTPE CZK 6,0% 20260619- HCZ | S_JTPC010980 | NL | 120 000 | 131 361 | 1 | 120 000 |
| Smenka JTPE EUR 5,0 20270429 - HCZ | S_JTPC010899 | NL | 119 439 | 126 225 | 1 | 115 164 |
| SMENKA JTPE EUR 4,5 20260821 - HCZ | S_JTPC011904 | NL | 98 140 | 99 087 | 1 | 96 980 |
| J&T Finance Group 4,90% 27/7/2026 | CZ0003533077 | CZ | 84 000 | 83 641 | 28 | 84 000 |
| Smenka JTPE CZK 5,25% 20270122- HCZ | S_JTPC011399 | NL | 50 000 | 52 509 | 1 | 50 000 |
| Šantovka Finance 8,0% 26/06/2028 | CZ0003562555 | CZ | 50 000 | 53 768 | 5 000 | 50 000 |
| J&T BANKA 6,25 % 04/12/2034 | CZ0003709339 | CZ | 40 000 | 40 181 | 4 000 | 40 000 |
| KKCG FINANCING 7,750% 17/07/2029 | CZ0003563009 | CZ | 35 000 | 36 622 | 3 500 | 35 000 |
| FRATERNITY FUNDS 5,250% 21/04/2026 | CZ0000001367 | MT | 33 931 | 36 781 | 3 500 | 35 000 |
| AUCTOR FINANCE 5.5% 15/07/2030 | SK4000027553 | SK | 29 407 | 28 423 | 1 200 | 29 094 |
| MONETA MONEY BANK VAR 11/09/2030 | XS2898794982 | CZ | 25 085 | 25 209 | 1 000 | 24 245 |
| NATLAN 7,75% 21/05/2029 | CZ0003561748 | CZ | 25 000 | 26 533 | 2 500 | 25 000 |
| EUROVEA 2 FINANC 5.5% 21/11/2030 | SK4000027504 | SK | 24 861 | 24 713 | 1 000 | 24 245 |
| ALPHA QUEST FUND 5.75% 11/12/2028 | SK4000028429 | MT | 24 372 | 24 076 | 1 000 | 24 245 |
| EUROPACITY 0% 29/08/2030 | CZ0003575326 | CZ | 24 126 | 24 134 | 1 300 | 31 519 |
| TOTAL PLAY 11.125% 31/12/2032 | USP9190PAM07 | MX | 23 864 | 22 976 | 1 160 000 | 23 933 |
| US TREASURY 3,5% 15/02/2033 | US91282CGM73 | US | 21 532 | 20 331 | 10 000 | 20 632 |
| Colt CZ Group SE Float 18/05/2030 | CZ0003550295 | CZ | 21 000 | 21 122 | 7 | 21 000 |
| Gevorkyan 4,5% 16/11/2026 | CZ0003535809 | CZ | 20 453 | 19 321 | 8 | 19 396 |
| CZECHOSLOVAK GROUP 5.75% 10/06/2030 | CZ0003572695 | CZ | 20 000 | 20 014 | 2 000 | 20 000 |
| ENEPRO 7,50% 25/10/2029 | CZ0003565723 | CZ | 20 000 | 20 496 | 2 000 | 20 000 |
| J&T GLOBAL FINANCE 8,125 30/05/2028 | CZ0003550378 | CZ | 20 000 | 20 935 | 2 000 | 20 000 |
| SAVARIN PLC 0% 12/1/2026 | CZ0000001300 | MT | 17 845 | 25 000 | 500 | 25 000 |

| Mimoburzovní deriváty v majetku fondu | | | |
|---------------------------------------|--|---------------------|--|
| stav ke dni 31.12.2025 | | | |
| Název cenného papíru | Název protistrany mimoburzovního derivátu | Identifikační číslo | Reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč) |
| FX forward | Československá obchodní banka, a.s. | 1350 | 2 134 |
| FX forward | UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. | 64948242 | -227 |
| FX forward | Komerční banka, a.s. | 45317054 | -341 |

| Struktura majetku investičního fondu | | |
|---|------------------------------------|-------------------------|
| stav ke dni 31.12.2025 | | |
| Název aktiva | Celková reálná hodnota (v tis. Kč) | Podíl na aktivech (v %) |
| Dluhové cenné papíry (dluhopisy a směnky) | 1 837 430 | 98,34 |
| Běžné účty a ostatní | 31 100 | 1,66 |

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 HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s

Sídlo: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 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 | 16 967 | 17 402 |
| | <i>v tom: a) splatné na požádání</i> | | 16 967 | 17 402 |
| | <i>b) ostatní pohledávky</i> | | - | - |
| 5 | Dluhové cenné papíry | 5 | 1 837 430 | 1 926 192 |
| | <i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i> | | 20 331 | 22 881 |
| | <i>b) vydané ostatními osobami</i> | | 1 283 643 | 1 311 098 |
| | <i>c) ostatní</i> | | 533 456 | 592 213 |
| 11 | Ostatní aktiva | 6 | 14 132 | 13 548 |
| | Aktiva celkem | | 1 868 529 | 1 957 142 |

| tis. Kč | Bod | 31.12.2025 | 31.12.2024 | |
|---------------------------|--|-------------------|-------------------|------------------|
| PASIVA | | | | |
| 4 | Ostatní pasiva | 7 | 3 077 | 7 447 |
| 6 | Rezervy | 8 | - | 1 985 |
| | <i>v tom: a) na důchody a podobné závazky</i> | | - | - |
| | <i>b) na daně</i> | | - | 1 985 |
| Cizí zdroje celkem | | | 3 077 | 9 432 |
| 9 | Emisní ážio | 9 | -694 406 | -605 206 |
| 12 | Kapitálové fondy | 9 | 890 317 | 975 778 |
| 14 | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 10 | 1 577 138 | 1 414 690 |
| 15 | Zisk nebo ztráta za účetní období | 10 | 92 403 | 162 448 |
| Vlastní kapitál | | | 1 865 452 | 1 947 710 |
| Pasiva celkem | | | 1 868 529 | 1 957 142 |

| tis. Kč | Bod | 31.12.2025 | 31.12.2024 | |
|-----------------------------|--|------------|------------|-----------|
| PODROZVAHOVÉ POLOŽKY | | | | |
| Podrozvahová aktiva | | | | |
| 4 | Pohledávky z pevných termínových operací | 11 | 802 061 | 823 580 |
| 8 | Hodnoty předané k obhospodařování | 12 | 1 865 452 | 1 947 710 |
| Podrozvahová pasiva | | | | |
| 12 | Závazky z pevných termínových operací | 11 | 799 650 | 820 732 |

Investiční fond: J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s

Sídlo: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8

IČO: 47672684

Předmět podnikání: fond kolektivního investování

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2025

| tis. Kč | Bod | 2025 | 2024 | |
|-----------|---|------|---------------|----------------|
| 5 | Náklady na poplatky a provize | 14 | -25 026 | -26 443 |
| 6 | Zisk nebo ztráta z finančních operací | 15 | 122 615 | 196 948 |
| 9 | Správní náklady | 16 | -266 | -266 |
| | <i>v tom: a) náklady na zaměstnance</i> | | - | - |
| | <i>b) ostatní správní náklady</i> | | -266 | -266 |
| 19 | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | | 97 323 | 170 239 |
| 23 | Daň z příjmů | 18 | -4 920 | -7 791 |
| 24 | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění | | 92 403 | 162 448 |

Investiční fond: J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s

Sídlo: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8

IČO: 47672684

Předmět podnikání: fond kolektivního investování

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31.12.2025

| tis. Kč | Kapitál. fondy | Emisní ážio | Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let | Zisk (ztráta) | Celkem |
|-------------------------------------|------------------|-----------------|---|----------------|------------------|
| Zůstatek k 1. lednu 2024 | 1 126 668 | -466 405 | 1 260 322 | 154 368 | 2 074 953 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | - | - | - | 162 448 | 162 448 |
| Převody do fondů | - | - | 154 368 | -154 368 | - |
| Nákupy a prodeje podílových listů | -150 890 | -138 801 | - | - | -289 691 |
| Zůstatek k 31. prosinci 2024 | 975 778 | -605 206 | 1 414 690 | 162 448 | 1 947 710 |
| Zůstatek k 1. lednu 2025 | 975 778 | -605 206 | 1 414 690 | 162 448 | 1 947 710 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | - | - | - | 92 403 | 92 403 |
| Převody do fondů | - | - | 162 448 | -162 448 | - |
| Nákupy a prodeje podílových listů | -85 461 | -89 200 | - | - | -174 661 |
| Zůstatek k 31. prosinci 2025 | 890 317 | -694 406 | 1 577 138 | 92 403 | 1 865 452 |

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

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

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

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

K vytvoření Fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 3. září 2010, č.j. 2010/7896/570, ke sp. zn. Sp/2010/587/571, které nabylo právní moci dne 6. září 2010. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 20. září 2010. Fondu byl přidělen NID 8880052676 a DIČ CZ683091989. Emisi podílových listů Fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473600. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Klasifikace fondů závazná pro členy AKAT ČR se nevztahuje na fondy kvalifikovaných investorů. Fond není řídicím ani podřízeným 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 střednědobém horizontu a stabilního zhodnocení majetku fondu nad úroveň výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů a jiných obdobných investičních nástrojů včetně směnec, a to bez ohledu na emitenta, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Fond investuje především do dluhopisů, směnec a nástrojů peněžního trhu s bonitou nižší než investičního stupně nebo bez ratingu od mezinárodních agentur. Fond je zaměřen zejména na krátkodobé a střednědobé podnikové směnky a jiné dluhové cenné papíry. Výjimečně může fond držet i jiné cenné papíry, včetně akcií.

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

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

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

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku J&T Finance Group SE na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společnosti 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 podílčníky 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 2,00 % 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 1,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu.

Za činnost administrátora je stanovena zvláštní úplata ve výši 0,20 %, 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.

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končí 31. prosince 2025

Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele.

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 jméním 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.

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

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

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

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

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.

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

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

(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 datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není 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 datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

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

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;

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejkách nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

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

Reklasifikace

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

Finanční závazky

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

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

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

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani 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

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

- 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 užitky 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 užitky 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.

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

(v) Zápochet 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 jednotlivého instrumentu v portfoliu.

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

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

Finanční aktiva

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

Finanční závazky

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

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

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

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty. Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

(d) Cenné papíry

Majetkové cenné papíry

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

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, 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 záložen“.

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

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

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

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

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

Reverzní repo operace

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

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

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

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

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

(g) Tvorba rezerv

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

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

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

(h) Zachycení operací v cizích měnách

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

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

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

(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“.

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

Deriváty držené pro účely řízení rizik

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

(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. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu PFondu.

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.

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

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.

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

a) Pohledávky za bankami dle druhu

| | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|-------------------|---------------|---------------|
| Běžné účty u bank | 16 967 | 17 402 |
| Celkem | 16 967 | 17 402 |

Běžné účty jsou splatné na požádání.

b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

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

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

| | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou | 1 303 974 | 1 333 979 |
| Směnky oceňované reálnou hodnotou | 533 456 | 592 213 |
| Celkem | 1 837 430 | 1 926 192 |

b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

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

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

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

| | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|--|------------------|------------------|
| Vydané finančními institucemi | | |
| - Kótované na burze v ČR | 440 056 | 654 926 |
| - Kótované na jiném trhu CP | 207 361 | 261 408 |
| - Nekótované | 533 456 | 592 213 |
| Mezisoučet | 1 180 873 | 1 508 547 |
| Vydané nefinančními institucemi | | |
| - Kótované na burze v ČR | 394 592 | 176 208 |
| - Kótované na jiném trhu CP | 241 634 | 190 216 |
| - Nekótované | - | 28 340 |
| Mezisoučet | 636 226 | 394 764 |
| Vydané vládním sektorem | | |
| - Kótované na burze v ČR | - | - |
| - Kótované na jiném trhu CP | 20 331 | 22 881 |
| - Nekótované | - | - |
| Mezisoučet | 20 331 | 22 881 |
| Celkem | 1 837 430 | 1 926 192 |

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 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, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

6. OSTATNÍ AKTIVA

| | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|--|---------------|---------------|
| Kladná reálná hodnota derivátů | 2 134 | 3 736 |
| Zúčtování se státním rozpočtem | 1 951 | - |
| Pohledávky z obchodování s cennými papíry - kupony | 10 047 | 9 811 |
| Ostatní aktiva celkem | 14 132 | 13 548 |

Položka Zúčtování se státním rozpočtem ve výši 1 951 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 0 tis. Kč), představuje rozdíl mezi odhadem daňové povinnosti ve výši 4 920 tis. Kč a zaplacenými zálohami na daň z příjmu právnických osob ve výši 6 871 tis. Kč.

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

7. OSTATNÍ PASIVA

| | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|--|--------------|--------------|
| Záporná reálná hodnota derivátů | 568 | 1 113 |
| Ostatní závazky - audit | 160 | 160 |
| Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování a administraci) | 1 901 | 1 996 |
| Závazky vůči depozitáři | 144 | 151 |
| Závazky vůči podílníkům | 279 | 4 000 |
| Dohadné účty pasivní | 25 | 27 |
| Ostatní pasiva celkem | 3 077 | 7 447 |

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

8. REZERVY

Daň z příjmů právnických osob za rok 2025 je ve výši 4 920 tis. Kč, zaplacené zálohy na daň v roce 2025 jsou ve výši 6 870 tis. Kč. Výsledkem je splatná daňová pohledávka ve výši 1 951 tis. Kč

9. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2025 skládá 890 316 993 ks podílových listů (k 31. prosinci 2024: 975 778 277 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 2,0952 Kč (k 31. prosinci 2024: 1,9960 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

| | Kapitálové fondy | Emisní ážio | Celkem |
|------------------------------|------------------|-----------------|----------------|
| Zůstatek k 1.1.2024 | 1 126 668 | -466 405 | 660 263 |
| Vydané podílové listy | 24 307 | 22 361 | 46 668 |
| Odkoupené podílové listy | -175 197 | -161 162 | -336 359 |
| Zůstatek k 31.12.2024 | 975 778 | -605 206 | 370 572 |

| | Kapitálové fondy | Emisní ážio | Celkem |
|-------------------------------------|------------------|-----------------|----------------|
| Zůstatek k 1. lednu 2025 | 975 778 | -605 206 | 370 572 |
| Vydané podílové listy | 34 429 | 35 653 | 70 082 |
| Odkoupené podílové listy | -119 890 | -124 853 | -244 743 |
| Zůstatek k 31. prosinci 2025 | 890 317 | -694 406 | 195 911 |

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

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

Zisk za rok 2024 ve výši 162 448tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Zisk za rok 2025 ve výši 92 403 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

11. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

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

| | 31.12.2025 | | | 31.12.2024 | | |
|--------------------------|----------------------|----------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|
| | Podrozvahové položky | | Reálná hodnota | Podrozvahové položky | | Reálná hodnota |
| Pohledávky | Závazky | Pohledávky | | Závazky | | |
| Termínové měnové operace | 802 061 | 799 650 | 1 566 | 823 580 | 820 732 | 2 623 |
| Celkem | 802 061 | 799 650 | 1 566 | 823 580 | 820 732 | 2 623 |

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

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

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

| K 31. prosinci 2025 | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---------------------------------------|-----------|---------------------|--------------------|-----------|-----------------|---------|
| | | | | | | |
| Termínové měnové operace (pohledávky) | 802 061 | - | - | - | - | 802 061 |
| Termínové měnové operace (závazky) | 799 650 | - | - | - | - | 799 650 |

| K 31. prosinci 2024 | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---------------------------------------|-----------|---------------------|--------------------|-----------|-----------------|---------|
| | | | | | | |
| Zajišťovací nástroje | | | | | | |
| Termínové měnové operace (pohledávky) | 823 580 | - | - | - | - | 823 580 |
| Termínové měnové operace (závazky) | 820 732 | - | - | - | - | 820 732 |

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

12. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 1 865 452 tis. Kč (v roce 2024: 1 947 711 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

13. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

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

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

14. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

| | 2025 | 2024 |
|--|---------------|---------------|
| Ostatní poplatky | - | - |
| Výnosy z poplatků a provizí celkem | - | - |
| Poplatky za peněžní operace | 4 | 5 |
| Poplatky za prodej cenných papírů | 9 | 15 |
| Poplatek za custody služby | 381 | 347 |
| Poplatek za obhospodařování a administraci fondu | 22 900 | 24 243 |
| Poplatek depozitáři | 1 732 | 1 833 |
| Náklady na poplatky a provize celkem | 25 026 | 26 443 |
| Čistý náklad na poplatky a provize celkem | 25 026 | 26 443 |

15. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

| | 2025 | 2024 |
|--|----------------|----------------|
| Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou vč. úrokového výnosu | 114 996 | 180 925 |
| Zisk/ztráta z derivátových operací | 55 233 | -14 260 |
| Zisk/ztráta z devizových operací | -48 614 | 29 003 |
| Zisk/ztráta z ostatních finančních operací | 1 000 | 1 280 |
| Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem | 122 615 | 196 948 |

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 102 670 tis. Kč (za rok 2024: 105 485 tis. Kč).

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

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.

16. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 266 tis. Kč za rok 2025 (v roce 2024: 266 tis. Kč).

17. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

(a) Geografické oblasti

| | Česká republika 2025 | Evropská unie 2025 | Ostatní 2025 | Celkem 2025 |
|---------------------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------|----------------|
| Náklady na poplatky a provize | -25 026 | - | - | -25 026 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 100 009 | 26 443 | -3 837 | 122 615 |
| Správní náklady | -266 | - | - | -266 |

| | Česká republika 2024 | Evropská unie 2024 | Ostatní 2024 | Celkem 2024 |
|---------------------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------|----------------|
| Náklady na poplatky a provize | -26 443 | - | - | -26 443 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 88 092 | 78 570 | 30 286 | 196 948 |
| Správní náklady | -266 | - | - | -266 |

18. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

| | 2025 | 2024 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Daň splatná za běžné účetní období | 4 920 | 7 963 |
| Daň splatná za minulá účetní období | - | -172 |
| Celkem | 4 920 | 7 791 |

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

(b) Daň splatná za běžné účetní období

| | 2025 | 2024 |
|---|--------------|--------------|
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním | 97 323 | 170 239 |
| 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 | -849 | -11 573 |
| Daňově neodčitelné náklady | 1 920 | 594 |
| Odečet daňové ztráty z min. let | - | - |
| Mezisoučet | 98 394 | 159 260 |
| Daň vypočtená při použití sazby 5 % | 4 920 | 7 963 |
| 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 | 4 920 | 7 963 |
| Srážková daň celkem - sražená u zdroje | - | - |
| Zúčtování daně z minulých let | - | -172 |
| Celkem | 4 920 | 7 791 |

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

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

Fond nevykazuje odloženou daň.

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

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

19. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

| | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---|------------|------------|
| Dluhové cenné papíry | | |
| Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE | 292 929 | 292 221 |
| Dluhopisy - J&T BANKA, a.s. | 40 181 | 40 181 |
| Dluhopisy - J&T ENERGY HOLDING | - | 9 887 |
| Ostatní aktiva | | |
| Kupony - J&T FINANCE GROUP SE | - | 8 358 |
| Ostatní pasiva | | |
| Úplata za obhospodařování a administraci fondu - Společnost | 1 901 | 1 996 |
| Úplata za služby depozitáře - ATLANTIK finanční trhy, a.s. | 144 | 151 |

| | 2025 | 2024 |
|---|--------|--------|
| Náklady na poplatky a provize | | |
| Úplata za obhospodařování a administraci fondu - Společnost | 22 900 | 24 243 |
| Úplata za služby depozitáře - ATLANTIK finanční trhy, a.s. | 1 732 | 1 833 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | | |
| Úroky z termínovaných vkladů - J&T BANKA, a.s. | 55 | 332 |
| Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE | 19 049 | 30 781 |
| Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T BANKA, a.s. | 2 500 | 181 |
| Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T ENERGY HOLDING | -49 | 936 |

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

20. 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 |
|--|------------------|-----------------|----------------------------|------------------|
| <i>tis. Kč</i> | | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 16 967 | - | - | 16 967 |
| Dluhové cenné papíry | 1 837 430 | - | - | 1 837 430 |
| Ostatní finanční aktiva | 12 181 | - | - | 12 181 |
| Finanční aktiva celkem | 1 866 578 | - | - | 1 866 578 |

| 31. prosince 2025 | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | FVOCI - majetkové nástroje | Celkem |
|--------------------------------|------------------|-----------------|----------------------------|--------------|
| <i>tis. Kč</i> | | | | |
| Ostatní finanční závazky | 568 | 2 484 | - | 3 052 |
| Finanční závazky celkem | 568 | 2 484 | - | 3 052 |

| 31. prosince 2024 | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | FVOCI - majetkové nástroje | Celkem |
|--|------------------|-----------------|----------------------------|------------------|
| <i>tis. Kč</i> | | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 17 402 | - | - | 17 402 |
| Dluhové cenné papíry | 1 926 192 | - | - | 1 926 192 |
| Ostatní finanční aktiva | 13 547 | - | - | 13 547 |
| Finanční aktiva celkem | 1 957 141 | - | - | 1 957 141 |

| 31. prosince 2024 | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | FVOCI - majetkové nástroje | Celkem |
|--------------------------------|------------------|-----------------|----------------------------|--------------|
| <i>tis. Kč</i> | | | | |
| Ostatní finanční závazky | 1 113 | 6 307 | - | 7 420 |
| Finanční závazky celkem | 1 113 | 6 307 | - | 7 420 |

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

21. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

Fond je vystaven zejména následujícím rizikům plynoucích 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, nesoucích vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

System 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 kterém 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.

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

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

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

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 držенých 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 | 27 348 | 30 678 | 1,49% | 1,59% |
| | 2 | 25 954 | 18 476 | 1,41% | 0,96% |
| | 3 | 144 520 | 99 162 | 7,87% | 5,15% |
| | 4 | 15 184 | 15 438 | 0,83% | 0,80% |
| | 5 | 1 624 424 | 1 762 438 | 88,41% | 91,50% |
| K 31. prosinci | | 1 837 430 | 1 926 192 | 100,00% | 100,00% |

Ostatní aktiva - deriváty

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

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

(iii) Koncentrace úvěrového rizika

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

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

Koncentrace dle sektorů

| 31.12.2025 | Finanční organizace | Nefinanční organizace | Vládní sektor | Celkem |
|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------|------------------|
| Pohledávky za bankami | 16 967 | - | - | 16 967 |
| Dluhové cenné papíry | 1 180 873 | 636 226 | 20 331 | 1 837 430 |
| Celkem | 1 197 840 | 636 226 | 20 331 | 1 854 397 |

| 31.12.2024 | Finanční organizace | Nefinanční organizace | Vládní sektor | Celkem |
|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------|------------------|
| Pohledávky za bankami | 17 402 | - | - | 17 402 |
| Dluhové cenné papíry | 1 508 547 | 394 764 | 22 881 | 1 926 192 |
| Celkem | 1 525 949 | 394 764 | 22 881 | 1 943 594 |

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

| 31.12.2025 | Česká republika | Evropská unie bez ČR | Ostatní | Celkem |
|-----------------------|-----------------|----------------------|----------------|------------------|
| Pohledávky za bankami | 16 967 | - | - | 16 967 |
| Dluhové cenné papíry | 927 729 | 751 117 | 158 584 | 1 837 430 |
| Celkem | 944 696 | 751 117 | 158 584 | 1 854 397 |

| 31.12.2024 | Česká republika | Evropská unie bez ČR | Ostatní | Celkem |
|-----------------------|-----------------|----------------------|----------------|------------------|
| Pohledávky za bankami | 17 402 | - | - | 17 402 |
| Dluhové cenné papíry | 954 846 | 831 181 | 140 165 | 1 926 192 |
| Celkem | 972 248 | 831 181 | 140 165 | 1 943 594 |

(iv) Zajištění

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

Repo operace

Akceptovatelný kolaterál v rámci repo operací zahrnuje peněžní prostředky a cenné papíry obchodovatelné na veřejných trzích.

Hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným repo transakcím jsou uvedeny v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

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

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

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

(i) Zbytková smluvní splatnost

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

| 31. prosince 2025 tis. Kč | Účetní hodnota | Nedisk. peněžní toky | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let |
|------------------------------|-------------------|-------------------------|----------------|--------------------------|-----------------------|----------------|
| FINAČNÍ AKTIVA | | | | | | |
| Nederivátová aktiva | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 16 967 | 16 967 | 16 967 | - | - | - |
| Dluhové cenné papíry | 1 837 430 | 2 105 090 | 76 001 | 580 138 | 1 299 421 | 149 530 |
| Ostatní finanční aktiva | 10 047 | 10 047 | 10 047 | - | - | - |
| Celkem | 1 864 444 | 2 132 104 | 103 015 | 580 138 | 1 299 421 | 149 530 |
| Derivátová aktiva | | | | | | |
| Nástroje pro řízení rizik: | 2 134 | | | | | |
| Příjem | | 115 607 | 115 607 | - | - | - |
| Výdaj | | 113 476 | 113 476 | - | - | - |
| Celkem | 2 134 | 2 131 | 2 131 | - | - | - |
| FINANČNÍ ZÁVAZKY | | | | | | |
| Nederivátové závazky | | | | | | |
| Ostatní finanční závazky | 2 484 | 2 484 | 2 484 | - | - | - |
| Celkem | 2 484 | 2 484 | 2 484 | - | - | - |
| Derivátové závazky | | | | | | |
| Nástroje pro řízení rizik: | 568 | | | | | |
| Výdaj | | 686 174 | 686 174 | - | - | - |
| Příjem | | 686 454 | 686 454 | - | - | - |
| Celkem | 568 | -280 | -280 | - | - | - |

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

| 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 |
|------------------------------|-------------------|-------------------------|----------------|--------------------------|-----------------------|----------------|
| FINAČNÍ AKTIVA | | | | | | |
| Nederivátová aktiva | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 17 402 | 17 402 | 17 402 | - | - | - |
| Dluhové cenné papíry | 1 926 192 | 2 252 407 | 220 230 | 426 373 | 1 411 138 | 194 666 |
| Ostatní finanční aktiva | 9 811 | 9 811 | 9 811 | - | - | - |
| CELKEM | 1 953 405 | 2 279 620 | 247 443 | 426 373 | 1 411 138 | 194 666 |
| Derivátová aktiva | | | | | | |
| Nástroje pro řízení rizik: | 3 736 | | | | | |
| Příjem | | 720 500 | 720 500 | - | - | - |
| Výdaj | | 716 513 | 716 513 | - | - | - |
| CELKEM | 3 736 | 3 987 | 3 987 | - | - | - |
| FINANČNÍ ZÁVAZKY | | | | | | |
| Nederivátové závazky | | | | | | |
| Ostatní finanční závazky | 6 307 | 6 307 | 6 307 | - | - | - |
| CELKEM | 6 307 | 6 307 | 6 307 | - | - | - |
| Derivátové závazky | | | | | | |
| Nástroje pro řízení rizik: | 1 113 | | | | | |
| Výdaj | | 104 219 | 104 219 | - | - | - |
| Příjem | | 103 080 | 103 080 | - | - | - |
| CELKEM | 1 113 | 1 139 | 1 139 | - | - | - |

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. |

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

(ii) Zbytková doba splatnosti

| 31. prosince 2025 | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|------------------------|---------------|------------------------|-----------------------|------------------|--------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami | 16 967 | - | - | - | - | 16 967 |
| Dluhové cenné papíry | 25 000 | 559 629 | 1 128 755 | 124 046 | - | 1 837 430 |
| Ostatní aktiva | 12 181 | 1 951 | - | - | - | 14 132 |
| Celkem | 54 148 | 561 580 | 1 128 755 | 124 046 | - | 1 868 529 |
| Ostatní pasiva | 3 077 | - | - | - | - | 3 077 |
| Vlastní kapitál | - | - | - | - | 1 865 452 | 1 865 452 |
| Celkem | 3 077 | - | - | - | 1 865 452 | 1 868 529 |
| Gap | 51 071 | 561 580 | 1 128 755 | 124 046 | -1 865 452 | - |
| Kumulativní gap | 51 071 | 612 651 | 1 741 406 | 1 865 452 | - | - |

| 31. prosince 2024 | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---------------------------------|----------------|------------------------|-----------------------|------------------|--------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami | 17 402 | - | - | - | - | 17 402 |
| Dluhové cenné papíry | 213 190 | 334 753 | 1 210 431 | 167 818 | - | 1 926 192 |
| Ostatní aktiva | 13 548 | - | - | - | - | 13 548 |
| Celkem | 244 140 | 334 753 | 1 210 431 | 167 818 | - | 1 957 142 |
| Ostatní pasiva | 7 447 | - | - | - | - | 7 447 |
| Výnosy a výdaje příštích období | - | - | - | - | - | - |
| Rezervy | - | 1 985 | - | - | - | 1 985 |
| Vlastní kapitál | - | - | - | - | 1 947 710 | 1 947 710 |
| Celkem | 7 447 | 1 985 | - | - | 1 947 710 | 1 957 142 |
| Gap | 236 693 | 332 768 | 1 210 431 | 167 818 | -1 947 710 | - |
| Kumulativní gap | 236 693 | 569 461 | 1 779 892 | 1 947 710 | - | - |

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.

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

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.

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.

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

Expozice k úrokovému riziku

| 31. prosince 2025 | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|------------------------|---------------|------------------------|-----------------------|------------------|--------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami | 16 967 | - | - | - | - | 16 967 |
| Dluhové cenné papíry | 61 781 | 522 847 | 1 128 755 | 124 047 | - | 1 837 430 |
| Celkem | 78 748 | 522 847 | 1 128 755 | 124 047 | - | 1 854 397 |
| Závazky | - | - | - | - | - | - |
| Celkem | - | - | - | - | - | - |
| Gap | 78 748 | 522 847 | 1 128 755 | 124 047 | - | 1 854 397 |
| Kumulativní gap | 78 748 | 601 596 | 1 730 350 | 1 854 397 | 1 854 397 | |

| 31. prosince 2024 | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|------------------------|----------------|------------------------|-----------------------|------------------|--------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami | 17 402 | - | - | - | - | 17 402 |
| Dluhové cenné papíry | 213 190 | 334 753 | 1 210 431 | 167 818 | - | 1 926 192 |
| Celkem | 230 592 | 334 753 | 1 210 431 | 167 818 | - | 1 943 594 |
| Závazky | - | - | - | - | - | - |
| Celkem | - | - | - | - | - | - |
| Gap | 230 592 | 334 753 | 1 210 431 | 167 818 | - | 1 943 594 |
| Kumulativní gap | 230 592 | 565 345 | 1 775 776 | 1 943 594 | 1 943 594 | |

(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.

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující

| 31. prosince 2025 | EUR | USD | CZK | Celkem |
|--|----------------|----------------|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami | 1 633 | 5 030 | 10 304 | 16 967 |
| Dluhové cenné papíry | 595 962 | 142 130 | 1 099 338 | 1 837 430 |
| Ostatní aktiva | 844 | - | 13 288 | 14 132 |
| Aktiva celkem | 598 439 | 147 160 | 1 122 930 | 1 868 529 |
| Podrozvahová aktiva | | | | |
| Měnové forwardy | 9 698 | - | 792 363 | 802 061 |
| Ostatní pasiva | 24 | - | 3 053 | 3 077 |
| Vlastní kapitál | - | - | 1 865 452 | 1 865 452 |
| Závazky celkem | 24 | - | 1 868 505 | 1 868 529 |
| Podrozvahové závazky | | | | |
| Měnové forwardy | 676 435 | 113 476 | 9 739 | 799 650 |
| Čistá pozice (kromě podrozvahy) | 598 415 | 147 160 | -745 575 | - |
| Čistá pozice (vč. podrozvahových položek) | -68 322 | 33 684 | 37 049 | 2 411 |

| 31. prosince 2024 | EUR | USD | CZK | Celkem |
|--|----------------|----------------|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami | 6 957 | 2 997 | 7 448 | 17 402 |
| Dluhové cenné papíry | 616 054 | 123 231 | 1 186 907 | 1 926 192 |
| Ostatní aktiva | - | - | 13 548 | 13 548 |
| Aktiva celkem | 623 011 | 126 228 | 1 207 903 | 1 957 142 |
| Podrozvahová aktiva | | | | |
| Měnové forwardy | - | - | 823 580 | 823 580 |
| Ostatní pasiva | - | - | 7 447 | 7 447 |
| Rezervy | - | - | 1 985 | 1 985 |
| Vlastní kapitál | - | - | 1 947 710 | 1 947 710 |
| Závazky celkem | - | - | 1 957 142 | 1 957 142 |
| Podrozvahové závazky | | | | |
| Měnové forwardy | 716 513 | 104 219 | - | 820 732 |
| Čistá pozice (kromě podrozvahy) | 623 011 | 126 228 | -749 239 | - |
| Čistá pozice (vč. podrozvahových položek) | -93 502 | 22 009 | 74 341 | 2 848 |

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

(iii) Akciové riziko

Fond není vystaven akciovému riziku.

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

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

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

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

| | K 31.12.2025 | Průměr 2025 | K 31.12.2024 | Průměr 2024 |
|------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| VaR úrokových nástrojů | 213 222 | 214 110 | 217 137 | 238 155 |
| VaR měnových nástrojů | 2 641 | 3 282 | 3 250 | 4 335 |
| VaR akciových nástrojů | - | - | - | - |
| Celkový VaR | 213 937 | 214 363 | 216 611 | 238 455 |

(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.

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

22. 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:
 - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kotované 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

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných 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:

- položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;
- obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a
- 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 | - | 16 967 | - |
| Dluhové cenné papíry | 277 668 | 748 562 | 811 200 |
| Ostatní finanční aktiva | - | 12 181 | - |
| FINANČNÍ ZÁVAZKY | | | |
| Ostatní finanční závazky | - | 3 052 | - |

| tis. Kč | 31.12.2024 | | |
|--------------------------|------------|----------|----------|
| | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 |
| FINANČNÍ AKTIVA | | | |
| Pohledávky za bankami | - | 17 402 | - |
| Dluhové cenné papíry | 592 334 | 591 193 | 742 665 |
| Ostatní finanční aktiva | - | 13 547 | - |
| FINANČNÍ ZÁVAZKY | | | |
| Ostatní finanční závazky | - | 7 420 | - |

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Během běžného účetního období došlo k převodu cenných papírů z úrovně 1 do úrovně 2 v hodnotě 90 743 tis. Kč. Z úrovně 2 do úrovně 1 nebyly přesunuty žádné cenné papíry.

Během minulého účetního období došlo k převodu cenných papírů mezi úrovněmi reálných hodnot 1 a 2 z důvodu změny tržních podmínek, kdy pro některé cenné papíry začaly nebo naopak přestaly být dostupné kótované ceny na aktivním trhu. Z úrovně 1 do úrovně 2 byly přesunuty cenné papíry ve výši 8 836 tis. Kč. Z úrovně 2 do úrovně 1 byly přesunuty cenné papíry ve výši 101 125 tis. Kč.

(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.

Pohledávky za nebankovními subjekty

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

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

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

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

Dluhové cenné papíry

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

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

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

V převážné většině případů byl odhad reálné hodnoty investic (zejména dluhopisů a směnec) 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

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

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).

Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS

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

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

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

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

| tis. Kč | 31.12.2025 | | | | |
|-----------------------|-----------------|--------------------------------|----------------|-------------------|--|
| Kategorie instrumentu | Metoda ocenění | Významný nepozorovatelný vstup | Reálná hodnota | Interval hodnot | Citlivost FV na vstup |
| dluhopisy | diskontované CF | Bezriziková sazba | 277 744 | 1.94 % - 3.73 % | Významný nárůst může snížit FV instrumentu |
| | | Celkový spread | | 0.82 % - 3.3 % | |
| akcie | interní model | Očekávané CF z prodeje akcií | - | Hodnota investice | Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu |
| směnky | diskontované CF | Bezriziková sazba | 533 456 | 2.13 % - 3.54 % | Významný nárůst může snížit FV instrumentu |
| | | Kreditní spread | | 0.79 % - 0.87 % | |

| tis. Kč | 31.12.2024 | | | | |
|-----------------------|-----------------|--------------------------------|----------------|------------------|--|
| Kategorie instrumentu | Metoda ocenění | Významný nepozorovatelný vstup | Reálná hodnota | Interval hodnot | Citlivost FV na vstup |
| dluhopisy | diskontované CF | Bezriziková sazba | 150 452 | 2,19 % - 3,76 % | Významný nárůst může snížit FV instrumentu |
| | | Celkový spread | | 2,93 % - 25,82 % | |
| směnky | diskontované CF | Bezriziková sazba | 592 213 | 2,19 % - 3,88 % | Významný nárůst může snížit FV instrumentu |
| | | Celkový spread | | 1,85 % - 1,99 % | |

(iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

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

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

Rok 2025

| Druh investice | Změna parametru | Příznivý dopad | Nepříznivý dopad |
|----------------|--------------------------------|----------------|------------------|
| dluhopisy | změna bezrizikových sazeb o 1% | 7 415 | -7 124 |
| dluhopisy | změna kreditních přírážek o 1% | 7 415 | -7 124 |
| směnky | změna bezrizikových sazeb o 1% | 4 964 | -4 860 |
| směnky | změna kreditních přírážek o 1% | 4 964 | -4 860 |

Rok 2024

| Druh investice | Změna parametru | Příznivý dopad | Nepříznivý dopad |
|----------------|--------------------------------|----------------|------------------|
| dluhopisy | změna bezrizikových sazeb o 1% | 2 876 | -2 785 |
| dluhopisy | změna kreditních přírážek o 1% | 2 876 | -2 785 |
| směnky | změna bezrizikových sazeb o 1% | 6 691 | -6 498 |
| směnky | změna kreditních přírážek o 1% | 6 691 | -6 498 |

(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

| 2025 | Dluhové cenné papíry | Celkem |
|--|----------------------|-----------------|
| Zůstatek k 1.1. | 742 665 | 742 665 |
| Nerealizované zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty (6. řádek výkazu) | -16 506 | -16 506 |
| Realizované zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty (6. řádek výkazu) | 24 859 | 24 859 |
| Nákupy | 58 813 | 58 813 |
| Prodeje | -24 243 | -24 243 |
| Emise | 268 140 | 268 140 |
| Splacení | -405 134 | -405 134 |
| Převod do úrovně 3 | 162 606 | 162 606 |
| Převod z úrovně 3 | - | - |
| Zůstatek k 31.12. | 811 200 | 811 200 |

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025



| 2024 | Dluhové cenné papíry | CELKEM |
|---|----------------------|-----------------|
| Zůstatek k 1.1. | 994 172 | 994 172 |
| Nerealizované zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty (řádek 6 výkazu) | 27 056 | 27 056 |
| Realizované zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty (řádek 6 výkazu) | -38 544 | -38 544 |
| Nákupy | 50 078 | 50 078 |
| Prodeje | -62 682 | -62 682 |
| Emise | 364 439 | 364 439 |
| Splacení | -550 687 | -550 687 |
| Převod do úrovně 3 | - | - |
| Převod z úrovně 3 | -41 167 | -41 167 |
| Zůstatek k 31.12. | 742 665 | 742 665 |

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

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

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

- S účinností od 1. ledna 2026 se novým depozitářem 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: | Podpis statutárního orgánu: | Ing. Daniel Ochman | Mgr. Miloš Pařízek |
| 15. dubna 2026 | |  |  |



Shape the future
with confidence

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T HIGH YIELD CZK 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 důležitá 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