

2025

Výroční zpráva 2025
J&T MONEY
otevřený podílový fond

OBSAH

I. OBECNÁ ČÁST	5
A. Základní informace o obhospodařovateli a administrátorovi fondu	5
B. Základní informace a charakteristika fondu	9
C. Údaje vyžadované § 21 Zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví	14
D. Údaje vyžadované § 234 Zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech	15
E. Údaje vyžadované § 42 písm. b) Vyhlášky č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě zákona o inv. společnostech a inv. fondech	17
F. Povinně zveřejňované informace dle Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, čl. 13 Sb.	20
II. TABULKOVÁ ČÁST	23
A. Údaje o podílových listech, úplatách, vydáních a odkupech podílových listů, vyplacených výnosech a o fondovém kapitálu investičního fondu	24
B. Údaje k investičnímu fondu	25
III. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA A ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA	29

I. OBECNÁ ČÁST

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

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

A. ZÁKLADNÍ INFORMACE O OBHOSPODAŘOVATELI A ADMINISTRÁTOROVI FONDU

Základní informace o investiční společnosti ke dni 31. prosince 2025

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

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

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

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

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

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

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

• **Fondy kvalifikovaných investorů**

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

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

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

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

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

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

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

Orgány společnosti ke dni 31. prosince 2025

Představenstvo:

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

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

Dozorčí rada:

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

Popis změn v orgánech společnosti v průběhu rozhodného období

V rozhodném období nedošlo k žádným změnám.

Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva a dozorčí rady

Představenstvo:

Ing. Tomáš Martinec

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

Ing. Daniel Ochman

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

Ing. Roman Hajda

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

Mgr. Miloš Pařízek

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

Dozorčí rada:

PhDr. Adam Tomis

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

Štěpán Ašer, MBA

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

Ing. Igor Kováč

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

Ing. Michal Kubeš

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

B. ZÁKLADNÍ INFORMACE A CHARAKTERISTIKA FONDU

Informace o fondu ke dni 31. prosince 2025

Název	J&T MONEY otevřený podílový fond
Typ Fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Obhospodařovatel	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Administrátor	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Auditor	Ernst & Young Audit, s.r.o.
Vytvoření fondu	23. 8. 2012
Fond vydává tyto druhy podílových listů (dále také „třídy“)	• Třída A CZK (akumulační) • Třída P CZK (akumulační)
Doporučený investiční horizont	2 roky
Frekvence oceňování	Denní
ISIN třída CZK A	CZ0008473808
ISIN třída CZK P	CZ1005100238
NID	8880234804
DIČ	CZ683141828
Doba trvání	Na dobu neurčitou
Kontakt	www.jtis.cz

K vytvoření Fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 23 srpna 2012, č.j. 2012/8041/570, ke sp. zn. Sp/2012/474/571, které nabylo právní moci dne 23. srpna 2012. Podílové listy fondu třídy A CZK začaly být vydávány od 1. prosince 2011. Dne 27. června 2025 došlo k schválení nové třídy P CZK, které nabylo účinnosti dne 2. července 2025. Emisi podílových listů Fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473808 (třída A CZK) a CZ1005100238 (třída P CZK).

Fondu byl přidělen NID 8880234804 a DIČ CZ683141828. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazně pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídicím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

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

Fond nemá stanovenou strategickou alokaci aktiv. Investice nejsou omezeny žádným způsobem ani na určité hospodářské odvětví, stát či region, jinou část trhu nebo na určitý druh aktiv. Styl obhospodařování fondu je založen na taktickém umístování aktiv. Fond může dle vývoje hospodářského cyklu, dle vývoje v jednotlivých odvětvích, dle aktuální situace na trhu a dle uvážení portfolio manažera volně koncentrovat své investice v určitém průmyslovém odvětví, státě či regionu, jiné části trhu nebo určitém druhu aktiv. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv ve fondu je upravován podle aktuální situace ve vývoji jednotlivých konkrétních investic a jejich postupné realizace a dále podle aktuální situace na kapitálových a peněžních trzích. Fond je tedy dynamický a aktivně spravovaný.

Fond není ve výběru dluhopisů omežován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držaných 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 ve větší míře 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 změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

Referenční měnou fondu je CZK. Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark). Fond nekopíruje žádný určitý index.

Fond je dluhopisovým fondem, který trvale alokuje 80 % aktiv do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu. Fond nemá stanoveny limity pro podíl rizikových nástrojů a konzervativních nástrojů, které mohou být nabyty do jmění fondu. Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí krátkodobě až 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 2 roky, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Informace o poplatcích a nákladech fondu**a) třída A CZK**

Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu		Pokud investici ukončíte po uplynutí jednoho roku
Náklady na vstup	Max. 3 % z částky, kterou zaplatíte při vstupu v souvislosti s touto investicí. Zahrnují distribuční náklady ve výši max. 3 % z investované částky. Osoba, která Vám produkt prodává, Vám sdělí skutečnou výši poplatku.	Až 300 Kč
Náklady na výstup	U tohoto produktu neúčtujeme žádný výstupní poplatek.	0 Kč
Průběžné náklady účtované každý rok		
Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady	1,19 % hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad založený na skutečných nákladech za rok 2025.	119 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.	2 Kč
Vedlejší náklady za určitých podmínek		
Výkonnostní poplatky	U tohoto produktu se neplatí žádný výkonnostní poplatek.	0 Kč

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

a) třída P CZK

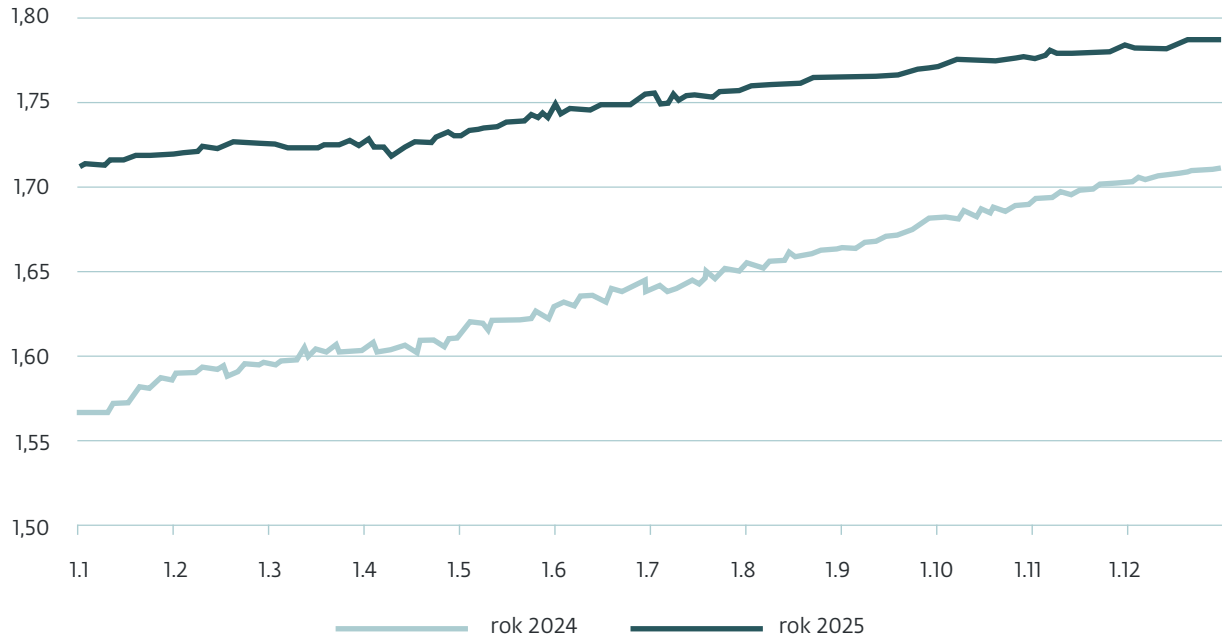
Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu		Pokud investici ukončíte po uplynutí jednoho roku
Náklady na vstup	Max. 3 % z částky, kterou zaplatíte při vstupu v souvislosti s touto investicí. Zahrnují distribuční náklady ve výši max. 3 % z investované částky. Osoba, která Vám produkt prodává, Vám sdělí skutečnou výši poplatku.	Až 75 000 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	1,05 % hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad založený na skutečných nákladech za rok 2025.	26 250 Kč
Transakční náklady	0,04 % 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.	1 000 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 2 500 000 Kč a vychází z nejaktuálnější verze statutu ke dni vydání této výroční zprávy.

Odhadovaná celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku 2025, činí 1,21 % (třída A CZK) a 1,09 % (třída P CZK). Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

Komentář portfolio manažera**a) třída A CZK**

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

**a) třída P CZK**

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



Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 4,49 %, a to z hodnoty 1,7113 Kč na hodnotu 1,7881 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,33 %, za poslední tři měsíce 1,08 %. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (2 roky) dosahuje 6,96 % p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 14,40 %). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,48 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 78,81 %). V lednu jsme do portfolia zařadili nové dluhopisy chemičky Ineos 5,565% 2030 a námořního přepravce kontejnerů Contships 9% 2030. Na konci měsíce byl předčasně splacen dluhopis Rohlík 10% 2026. Volnou hotovost jsme ukládali do depozit a repo operací. Modifikovaná durace portfolia byla stabilní kolem 1,44. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6 %.

V únoru jsme koupili emisi pivovarnické skupiny Carlsberg s proměnlivým kuponem a nový eurový zerobond J&T Securities. Navýšili jsme český státní dluhopis s variabilním kuponem a vyměnili nezajištěný telekomTotal Play 2028 za zajištěnou emisi téže firmy splatnou 2032. Mírně jsme také navýšili eurový bond KKCG 2029. Volnou hotovost ukládáme do depozit a repo operací. Modifikovaná durace portfolia byla stabilní ve výši 1,44. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 5,66 %.

Do fondu jsme zařadili dluhopisy přepravce zkapalněného zemního plynu Navigator a firmy Geoquip, která zkoumá geologii mořského dna před výstavbou větrných turbín, mostů nebo před pokládkou podmořských kabelů a plynovodů. Splaceny byly bondy EPH a AT&T. Přidali jsme také český státní dluhopis s variabilní sazbou a nový bond provozovatele průmyslových nemovitostí Accolade. Volnou hotovost ukládáme do depozit a repo operací. Modifikovaná durace portfolia se snížila 1,36. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 5,58 %.

Do fondu jsme zařadili dluhopisy britského developera rodinných domů Miller Homes, navýšili jsme český státní dluhopis s proměnlivým kuponem a nově jsme investovali do španělského producenta hnojiv Fertiberia. Proдали jsme dluhopis manažera pohledávek Encore a předčasně byl splacen bond správce nemovitostí PHM Group. Volnou hotovost ukládáme do depozit a repo operací. Modifikovaná durace portfolia se snížila 1,21. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 5,54 %.

V červenci jsme do fondu zařadili dluhopisové emise ze středoevropského regionu – bratislavské obchodní centrum Eurovea, holding Jiřího Šmejce Emma Capital, berlínské rezidenční bydlení Europa City a holding Auctor, který podniká v Chorvatsku v lékárenství a cestovním ruchu. Na sekundárním trhu jsme investovali do italské firmy La Doria, která vyrábí a dodává potraviny do obchodních řetězců. Vzali jsme částečně profit na dluhopisech KKCG a CSG. Volnou hotovost ukládáme do depozit a repo operací. Modifikovaná durace portfolia se zvýšila na 1,7. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 5,20 %.

V srpnu jsme na primárním trhu jsme koupili dluhopis Europacity 0% 2030 – berlínského rezidenčního projektu, jehož korunové bondy držíme od července. Realizovali jsme zisk na francouzské Infopro Digital. Byl splacen zerobond J&T Energy. Volnou hotovost ukládáme do depozit a repo operací. Modifikovaná durace portfolia se zvýšila na 1,73 a hrubý výnos do splatnosti portfolia na 5,33 %.

V září jsme investovali do emise J&T Securities, nové podřízené emise MONETA a na primárním trhu do německého dodavatele pro stavební konstrukce DSI a českého realitního investora Accolade. Snížili jsme J&T Energy 2027 a odešli z emise farmacie Cheplapharm. Volnou hotovost ukládáme do depozit a repo operací. Modifikovaná durace portfolia byla 1,76 a hrubý výnos do splatnosti portfolia se stabilizoval na 5,31 %.

V říjnu jsme investovali do druhé tranše dluhopisu developera Rohan Financing 2029 na primárním trhu a navýšili jsme pozici na realitním dluhopisu Fidurock 2028. Dále jsme investovali na primárním trhu do emise Dock Investments 2030. Mírně jsme snížili váhu dluhopisu Rohlík 2029. Došlo ke splacení dluhopisu Nupeh 2025 a International Petroleum 2027. Volnou hotovost ukládáme do depozit a repo operací. Modifikovaná durace portfolia byla 1,7 a hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 5,5 %.

Během listopadu jsme investovali do emise zbrojařské firmy Colt. Snížili jsme pozice v dluhopisech Onlyprinters a Rohlík. Modifikovaná durace portfolia byla 1,76 a hrubý výnos do splatnosti portfolia se zvýšil na 5,51 %.

V prosinci jsme na primárním trhu koupili dluhopisy KKCG Real Estate 6,5% 2030 a Alpha Quest 5,75% 2028. Nově jsme investovali do dluhopisů s proměnlivým kuponem firem Goldman Sachs 2029 a Volkswagen 2027. Dokoupili jsme bondy holdingu J&T Private Equity. Modifikovaná durace portfolia stoupla na 1,84 a hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 5,42 %.

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

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

a) Významné skutečnosti, které nastaly až po rozvahovém dni

Po rozvahovém dni nenastaly žádné významné skutečnosti.

b) Informace o předpokládaném budoucím vývoji činnosti fondu

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

c) Informace o aktivitách fondu v oblasti výzkumu a vývoje

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

d) Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

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

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

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

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

Fond nemá pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

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

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

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

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

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

Dne 13. února 2025 byly pravidelně aktualizovány statuty a sdělení klíčových informací fondů kolektivního investování v souladu s požadavky plynoucími ze zákona č. 240/2013 Sb., Zákon o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“) a příslušných prováděcích předpisů. Ve statutech a sdělení klíčových informací byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, nebo došlo k formální úpravě nebo zpřesnění textu nebo k přímé aplikaci změny právního předpisu, zejména rizikový profil fondu, historická výkonnost fondu a nákladovost fondu. Dále došlo dne 2. června 2025 k aktualizaci statutu fondu včetně sdělení klíčových informací fondu spočívající v rozšíření podílových listů emitovaných fondem o novou třídu podílových listů a aktualizaci či rozšíření s tím spojených údajů.

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

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

Ostatní relevantní informace jsou uvedeny v bodě d) níže.

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

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

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

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

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

- Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu k rozhodnému dni.
- Údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených za rozhodné období (v kusech i v celkové částce).
- Údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu k rozhodnému dni a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období.
- Údaje o skladbě majetku fondu.

Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

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

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

Ing. Martin Kujal, CFA

Funkci portfolio manažera vykonával v průběhu celého rozhodného období.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

V roce 2025 nebyly vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory.

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

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

h) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních.**Výše úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku podílového fondu**

Za obhospodařování a činnost administrátora fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši 1,50 % p.a. (třída A CZK) a v maximální výši 1,00 % p.a. (třída P CZK) z průměrné hodnoty fondového kapitálu fondu připadajícího na danou třídu za příslušné účetní období. Výše úplaty za administraci majetku fondu činí maximálně 0,10 % p.a. z průměrné hodnoty fondového kapitálu fondu za příslušné účetní období a je součástí celkové úplaty investiční společnosti uvedené výše.

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

	Úplata obhospodařovateli	Úplata za administraci
Třída A CZK	1 % p.a.	0,1 % p.a.
Třída P CZK	0,75 % p.a.	0,1 % p.a.

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	121 841
Poplatek za administraci	12 190
Poplatek depozitáři	11 062
Poplatek za statutární audit	557
Daň z příjmů	27 109

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 převyší stanovený limit. Na svých jednáních vyhodnocuje rizika s významným dopadem do finanční situace fondů a přijímá relevantní opatření. Stanovuje eventuální limity ukazatelů rizika likvidity. Společnost počítá celkovou likviditu portfolia každého z obhospodařovaných fondů a provádí kontrolu limitů stanovených představenstvem společnosti. Jednotlivá aktiva jsou zařazena do pásem splatnosti podle aktuální likvidity aktiva na trhu nebo podle zbytkové smluvní splatnosti.

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

a) riziko spojené s investováním:

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

b) operační riziko,

c) reputační riziko,

d) strategické riziko

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

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

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

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

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

Typ SFT	Datum obchodu	Objem obchodu	Měna	Podíl na aktivech	Protistrana	Emitent	Druh kolaterálu	Kvalita kolaterálu	Profil splatnosti kolaterálu	Profil splatnosti SFT	Výnos / Náklad SFT operace
Reverzní repo	29.01.2025	150 000 000,00	CZK	1,30%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	232 166,67
Reverzní repo	06.05.2025	580 000 000,00	CZK	4,83%	PPF banka a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	840 194,44
Reverzní repo	11.03.2025	150 000 000,00	CZK	1,27%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	217 583,33
Reverzní repo	05.08.2025	260 000 000,00	CZK	2,10%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	352 170,00
Reverzní repo	12.02.2025	250 000 000,00	CZK	2,12%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	362 638,89
Reverzní repo	20.05.2025	380 000 000,00	CZK	3,07%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	514 266,67
Reverzní repo	05.02.2025	290 000 000,00	CZK	2,48%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	447 727,78
Reverzní repo	21.01.2025	300 000 000,00	CZK	2,62%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	464 333,33
Reverzní repo	02.04.2025	360 000 000,00	CZK	2,97%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	522 200,00
Reverzní repo	09.04.2025	600 000 000,00	CZK	5,01%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	870 800,00
Reverzní repo	13.05.2025	300 000 000,00	CZK	2,48%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	406 233,33
Reverzní repo	02.09.2025	300 000 000,00	CZK	2,40%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	406 116,67
Reverzní repo	10.06.2025	200 000 000,00	CZK	1,63%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	270 666,67
Reverzní repo	04.06.2025	360 000 000,00	CZK	2,95%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	487 480,00
Reverzní repo	28.05.2025	200 000 000,00	CZK	1,64%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	270 666,67
Reverzní repo	19.08.2025	300 000 000,00	CZK	2,41%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	406 583,33
Reverzní repo	15.01.2025	100 000 000,00	CZK	0,88%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	154 816,67
Reverzní repo	08.01.2025	300 000 000,00	CZK	2,65%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	464 333,33
Reverzní repo	16.09.2025	300 000 000,00	CZK	2,39%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	406 116,67
Reverzní repo	12.11.2025	230 000 000,00	CZK	1,81%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	311 266,67
Reverzní repo	30.09.2025	300 000 000,00	CZK	2,39%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	406 000,00
Reverzní repo	15.10.2025	330 000 000,00	CZK	2,61%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	446 600,00

Typ SFT	Datum obchodu	Objem obchodu	Měna	Podíl na aktivech	Protistrana	Emitent	Druh kolaterálu	Kvalita kolaterálu	Profil splatnosti kolaterálu	Profil splatnosti SFT	Výnos / Náklad SFT operace
Reverzní repo	05.03.2025	255 000 000,00	CZK	2,15%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	370 387,50
Reverzní repo	19.03.2025	400 000 000,00	CZK	3,33%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	580 533,33
Reverzní repo	24.06.2025	190 000 000,00	CZK	1,55%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	257 133,33
Reverzní repo	29.10.2025	120 000 000,00	CZK	0,94%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	162 400,00
Reverzní repo	16.04.2025	300 000 000,00	CZK	2,51%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	435 400,00
Reverzní repo	10.12.2025	300 000 000,00	CZK	2,35%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	377 541,67
Reverzní repo	26.03.2025	600 000 000,00	CZK	5,01%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	870 100,00
Reverzní repo	29.04.2025	300 000 000,00	CZK	2,50%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	435 516,67
Reverzní repo	18.02.2025	250 000 000,00	CZK	2,13%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	362 638,89
Reverzní repo	17.06.2025	360 000 000,00	CZK	2,94%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	487 200,00
Reverzní repo	23.04.2025	580 000 000,00	CZK	4,84%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	841 773,33
Reverzní repo	25.02.2025	90 000 000,00	CZK	0,75%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	130 550,00
Reverzní repo	26.11.2025	545 000 000,00	CZK	4,29%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	738 626,39

Vysvětlivky:

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

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

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

D: kratší než jeden den

T: 1-7 dní

M: nad 7 dní až 1 měsíc

3M: nad 1 měsíc až 3 měsíce

12M: nad 3 měsíce až 1 rok

R: nad 1 rok

OO: otevřené obchody

OS: otevřená splatnost

II. TABULKOVÁ ČÁST

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

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

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

Třída A CZK

Počet odkoupených podílových listů		Počet vydaných podílových listů		Počet emitovaných podílových listů	Hodnota vyplacených výnosů na jeden PL
ks	Objem v měně v tis. Kč	ks	Objem v měně v tis. Kč	ks	v měně
874 359 921	1 529 504	1 457 915 694	2 541 498	7 130 987 175	-

Třída P CZK

Počet odkoupených podílových listů		Počet vydaných podílových listů		Počet emitovaných podílových listů	Hodnota vyplacených výnosů na jeden PL
ks	Objem v měně v tis. Kč	ks	Objem v měně v tis. Kč	ks	v měně
81 015 873	83 183	110 936 468	112 997	29 920 595	-

Údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Třída A CZK

31. 12. 2025		31. 12. 2024		31. 12. 2023	
Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu
v tis. Kč	v Kč	v tis. Kč	v Kč	v tis. Kč	v Kč
12 751 035	1,7881	11 204 949	1,7113	8 776 078	1,5630

Třída P CZK

31. 12. 2025		31. 12. 2024		31. 12. 2023	
Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu
v tis. Kč	v Kč	v tis. Kč	v Kč	v tis. Kč	v Kč
30 704	1,0261	-	-	-	-

B. ÚDAJE K INVESTIČNÍMU FONDU

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

Dluhové CP v majetku fondu						
stav ke dni 31. 12. 2025						
Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)
CZGB Float 18/08/2043	CZ0001007041	CZ	617 458	609 551	63 300	633 000
J&T GLOBAL FINANCE 8,125 30/05/2028	CZ0003550378	CZ	575 878	601 893	57 500	575 000
J&T BANKA 6,25 % 04/12/2034	CZ0003709339	CZ	510 967	513 276	51 097	510 970
JTFG XVI. 7,00% 12/07/2029	CZ0003562910	CZ	489 000	511 693	48 900	489 000
KKCGFI 5,90% 17/10/2029	SK4000025938	CZ	423 443	419 078	16 808	407 510
J&T BANKA 4,5 % 28/05/2031	XS3044417981	CZ	375 982	378 361	15 100	366 100
JTSEC FINANCING 5.5% 04/08/2028	SK4000027728	SK	348 812	351 958	14 200	344 279
JTSECS 8,25 27/09/2028	CZ0003552929	SK	270 000	290 075	27 000	270 000
ACCOLADE FINCO 8% 14/06/2029	CZ0003561441	CZ	268 252	277 085	26 300	263 000
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	XS1969645255	CZ	266 596	257 167	10 350	250 936
EMMA FINANCE SK 5.25% 10/07/2030	CZ0003573859	SK	258 825	251 374	10 500	254 573
JTPEGS 8,0% 05/06/2028	CZ0003556094	CZ	250 000	263 032	25 000	250 000
SMENKA JTPE CZK 5,25 20270505 - MOC	S_JTPC011676	NL	240 000	248 615	1	240 000
J&T Finance Group 4,90% 27/7/2026	CZ0003533077	CZ	237 648	241 961	81	243 000
J&T ENERGY FINANCING 4,25% 18/02/20	SK4000020293	SK	236 867	253 570	102	247 299
CARLSBERG BREW VAR 28/02/2027	XS3002415142	DK	226 010	219 024	9 000	218 205
SIEMENS FINAN VAR 27/05/2027	XS3078501767	NL	224 437	219 057	90	218 205
VOLKSWAGEN BANK VAR 10/12/2027	XS3249926695	DE	218 471	218 825	90	218 205
EUROVEA 2 FINANC 5.5% 21/11/2030	SK4000027504	SK	204 512	205 116	8 300	201 234
J&T ENERGY FINANCING 5,1% 6/2/2026	SK4000016689	SK	203 570	198 372	80	193 960
J&T Securities Float 30/05/2028	SK4000022950	SK	200 061	199 957	8 300	201 234
ENEPRO 7,50% 25/10/2029	CZ0003565723	CZ	190 300	194 710	19 000	190 000
COLT CZ GRP 6.1% 05/07/2031	CZ0003577546	CZ	190 000	192 710	19 000	190 000
KKCG FINANCING 7,750% 17/07/2029	CZ0003563009	CZ	189 610	198 397	18 961	189 610
ST.DLUHOPIS VAR 31/10/2031	CZ0001006241	CZ	176 125	175 656	17 500	175 000
AUCTOR FINANCE 5.5% 15/07/2030	SK4000027553	SK	172 655	165 802	7 000	169 715
CZECHOSLOVAK GROUP 5.75% 10/06/2030	CZ0003572695	CZ	163 518	163 774	16 366	163 660
SMENKA JTPE EUR 4,5 20260619 - MOC	S_JTPC011768	NL	161 330	162 024	1	157 593
SAVARIN PLC 0% 12/1/2026	CZ0000001300	MT	153 686	215 000	4 300	215 000
J&T SECURITIES 5,90 % 20/12/2029	SK4000026571	SK	151 534	149 764	6 000	145 470
JTSEC FINANCING 0% 29/10/2029	SK4000026035	SK	151 110	159 604	8 000	193 960
EUROVEA 5,50% 01/07/2027	SK4000020988	SK	125 239	133 099	5 200	126 074
KKCG REAL ESTATE 6.5% 23/12/2030	CZ0003578510	CZ	125 000	125 783	12 500	125 000
Smenka JTPE EUR 5,25 20260506 - MOC	S_JTPC010910	NL	124 975	132 365	1	121 225

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	12 548
FX forward	Komerční banka, a.s.	45317054	6 700
FX forward	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	64948242	4 702
FX forward	J.P. Morgan SE	HRB 126056	-27
FX forward	PPF banka, a.s.	47116129	-1 735

Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost

stav ke dni 31. 12. 2025

	v tis. Kč
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	11 604 100
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	826 539
Finanční deriváty podle §49/1	22 188
Vklady podle §50	101 933

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

ROZVAHA

k 31. prosinci 2025

tis. Kč	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami v tom: a) splatné na požádání b) ostatní pohledávky	4 288 733 101 933 186 800	448 206 71 075 377 131
5	Dluhové cenné papíry v tom: a) vydané vládními institucemi b) vydané ostatními osobami c) ostatní	5 12 430 639 930 836 10 673 264 826 539	10 762 324 774 890 9 000 799 986 635
11	Ostatní aktiva	6 90 363	61 788
Aktiva celkem		12 809 735	11 272 318

tis. Kč	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
PASIVA			
4	Ostatní pasiva	7 27 995	41 321
6	Rezervy v tom: a) na důchody a podobné závazky b) na daně	8 - - -	26 048 - 26 048
Cizí zdroje celkem bez čisté hodnoty aktiv náležející držitelům podílových listů		27 995	67 369
9	Emisní ážio	9 -	1 407 282
12	Kapitálové fondy	9 -	6 547 431
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	11 -	2 365 463
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	11 -	884 773
Vlastní kapitál celkem		-	11 204 949
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům podílových listů		10 12 781 740	-
Pasiva celkem		12 809 735	11 272 318

tis. Kč	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	12	5 879 527	4 153 308
8	Hodnoty předané k obhospodařování	13	12 781 740	11 204 949
Podrozvahová pasiva				
12	Závazky z pevných termínových operací	12	5 845 346	4 134 875

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok končící 31. prosince 2025

tis. Kč	Bod	2025	2024	
4	Výnosy z poplatků a provizí	15	1	-
5	Náklady na poplatky a provize	15	-148 083	-119 378
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	711 089	1 048 094
7	Ostatní provozní výnosy	17	1	1
9	Správní náklady	18	-557	-557
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		-557	-557
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		562 451	928 160
23	Daň z příjmů	20	-27 469	-43 387
	Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům podílových listů		534 982	-
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-	884 773

J&T MONEY otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T MONEY 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 23 srpna 2012, č.j. 2012/8041/570, ke sp. zn. Sp/2012/474/571, které nabylo právní moci dne 23. srpna 2012. Podílové listy fondu třídy A CZK začaly být vydávány od 1. prosince 2011. Dne 27. června 2025 došlo k schválení nové třídy P CZK, které nabylo účinnosti dne 2. července 2025. Emisi podílových listů Fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473808 (třída A CZK) a CZ1005100238 (třída P CZK).

Fondu byl přidělen NID 8880234804 a DIČ CZ683141828. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazně pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídicím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

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

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

Investiční strategie

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

Strategická alokace jednotlivých složek majetku Fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer Fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových 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 omežován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držaných dluhopisů (rating).

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

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

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

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance.

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

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

Za obhospodařování a činnost administrátora fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši 1,50 % p.a. (třída A CZK) a v maximální výši 1,00 % p.a. (třída P CZK) z průměrné hodnoty fondového kapitálu fondu připadajícího na danou třídu za příslušné účetní období.

Výše úplaty za administraci majetku fondu činí maximálně 0,20 % p.a. z průměrné hodnoty fondového kapitálu fondu za příslušné účetní období a je součástí celkové úplaty investiční společnosti uvedené výše.

Aktuální výše úplaty obhospodařovateli činí 1,00 % p.a. (třída A CZK) a 0,75 % p.a. (třída P CZK) z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu.

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

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

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

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

Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku Fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohledňuje časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty.

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

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

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

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

(d) Změny v obchodním rejstříku

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

(e) Organizační struktura

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

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

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

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31. 12. 2025. Běžné účetní období je od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025. Minulé účetní období je od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

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

Cenné papíry

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

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

Deriváty

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

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

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

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

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

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

Finanční závazky

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

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

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

(iii) Odúčtování**Finanční aktiva**

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

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

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

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

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

Finanční závazky

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

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

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

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

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

Finanční závazky

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

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

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

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

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

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

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

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

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

Finanční aktiva

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

Finanční závazky

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

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

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

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

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

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

(d) Cenné papíry

Majetkové cenné papíry

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

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

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry“ zahrnují následující oceňovací kategorie:

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

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

Odúčtování cenných papírů

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

(e) Úroky

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

(f) Repo a reverzní repo operace

Repo operace

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

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

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

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

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

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

Reverzní repo operace

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

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

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

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

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

(g) Tvorba rezerv

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

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

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

(h) Zachycení operací v cizích měnách

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

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

(i) Daň z příjmů**Splatná daň**

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

Odložená daň

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

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

(i) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

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

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

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty k obchodování

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

Deriváty držené pro účely řízení rizik

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

(k) Vydané podílové listy Fondu

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí vydané Fondem splňují definici finančního závazku dle IAS 32, ale od 9. června 2025 nesplňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B z důvodu emise nové třídy podílových listů – třídy P CZK. Tudíž tyto nástroje jsou z účetního hlediska dle IFRS klasifikovány jako finanční závazek a jsou vykazovány v položce „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům podílových listů.“ Reklasifikovaná částka představovala celý zůstatek vlastního kapitálu k danému datu ve výši 12 144 mil. Kč. Tato částka byla k datu reklasifikace stanovena jako reálná hodnota závazku vůči podílníkům.

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

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

Emisní ážio

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

Kapitálové fondy

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

(l) Výnosy z dividend

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

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“ s výjimkou kdy dividendy majetkových cenných papírů zařazených v oceňovací kategorii FVOCI jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

(m) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

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

(n) Použití odhadů

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

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

(a) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Fond neprovedl žádné změny účetních metod.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

a) Pohledávky za bankami dle druhu

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Běžné účty u bank	101 933	71 075
Termínované vklady u bank	170 006	360 332
Poskytnutý kolaterál	16 794	16 799
Celkem	288 733	448 206

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 PAPIŘY

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	11 604 100	9 775 689
Směnky oceňované reálnou hodnotou	826 539	986 635
Celkem	12 430 639	10 762 324

b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

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

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

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	3 670 456	3 669 127
- Kótované na jiném trhu CP	2 810 986	2 429 876
- Nekótované	826 539	1 142 883
Mezisoučet	7 307 981	7 241 886
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	2 016 323	1 327 278
- Kótované na jiném trhu CP	2 175 499	1 182 725
- Nekótované	-	235 545
Mezisoučet	4 191 822	2 745 548
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na burze v ČR	930 836	774 890
- Kótované na jiném trhu CP	-	-
Mezisoučet	930 836	774 890
Celkem	12 430 639	10 762 324

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

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Kladná reálná hodnota derivátů	25 331	18 778
Zúčtování se státním rozpočtem	9 088	-
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - futures	10 812	11 034
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - kupony	45 132	31 976
Ostatní aktiva celkem	90 363	61 788

Položka Pohledávky z obchodování s cennými papíry – futures k 31.12.2025 ve výši 10 812 tis. Kč (31.12.2024: 11 034 tis. Kč) představuje peněžní prostředky na peněžním účtu u obchodníka s úrokovými futures.

Položka Zúčtování se státním rozpočtem ve výši 9 088 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 0 tis. Kč), představuje rozdíl mezi odhadem daňové povinnosti ve výši 27 019 tis. Kč a zaplacenými zálohami na daň z příjmu právnických osob ve výši 36 107 tis. Kč.

Položka Pohledávky z obchodování s cennými papíry – kupony k 31.12.2025 ve výši 45 132 tis. Kč (31. 12. 2024: 31 976) představuje pohledávku za kupony držaných dluhopisů.

7. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Záporná reálná hodnota derivátů	3 143	5 459
Ostatní závazky - audit	334	334
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování a administraci)	11 944	10 296
Závazky vůči depozitáři	987	849
Závazky vůči podílníkům	11 358	24 185
Dohadné účty pasivní	229	198
Ostatní pasiva celkem	27 995	41 321

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 27 019 tis. Kč, zaplacené zálohy na daň v roce 2025 jsou ve výši 36 108 tis. Kč. Výsledkem je splatná daňová pohledávka ve výši 9 088 tis. Kč.

Daň z příjmů právnických osob za rok 2024 je ve výši 44 911 tis. Kč, zaplacené zálohy na daň v roce 2024 jsou ve výši 18 863 tis. Kč. Výsledkem je splatný daňový závazek ve výši 26 048 tis. Kč.

9. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. K 9. červnu 2025 došlo v souladu s IAS 32 ke reklasifikaci podílových listů z vlastního kapitálu na finanční závazek v hodnotě 12 144 mil. Kč. Od 10. června 2025 Fond nevykazuje vlastní kapitál, ale čistou hodnotu aktiv připadající na držitele podílových listů (viz. kapitola 10 – Čistá hodnota aktiv náležející držitelům podílových listů).

Kapitál podílového fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2024 skládal z 6 547 431 402 ks jejichž nominální hodnota činila 1 Kč.

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

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2025 třídy A CZK činila 1,7881 Kč (k 31. prosinci 2024: 1,7113 Kč) a třídy P CZK činila 1,0261 (k 31. prosinci 2024 třída P CZK neexistovala).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2024	5 614 559	796 055	6 410 614
Vydané podílové listy	1 535 043	995 040	2 530 083
Odkoupené podílové listy	-602 171	-383 813	-985 984
Zůstatek k 31. 12. 2024	6 547 431	1 407 282	7 954 713

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2025	6 547 431	1 407 282	7 954 713
Vydané podílové listy	797 858	577 331	1 375 189
Odkoupené podílové listy	-385 387	-279 680	-665 067
Zůstatek k 9. červnu 2025	6 959 902	1 704 933	8 664 835

10. ČISTÁ HODNOTA AKTIV NÁLEŽEJÍCÍ DRŽITELŮM PODÍLOVÝCH LISTŮ

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

	Třída P CZK	Třída A CZK	Celkem
Vydané podílové listy v ks	29 920 595	7 130 987 175	7 160 907 770
Vydané podílové listy v tis. Kč	30 705	12 751 035	12 781 740
Čistá hodnota aktiv na 1 ks (Kč)	1,0261 Kč	1,7881 Kč	

v ks	Třída P CZK	Třída A CZK	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2025	-	6 547 431 402	6 547 431 402
Vydané během roku	110 936 468	1 457 915 694	1 568 852 162
Odkoupené během roku	-81 015 873	-874 359 921	-955 375 794
Zůstatek k 31. prosinci 2025	29 920 595	7 130 987 175	7 160 907 770

v tis. Kč	Třída P CZK	Třída A CZK	Celkem	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 1. lednu 2025	-	-	-	11 204 949
Čistý zisk/ztráta za období od 1. ledna do 9. června	-	-	-	229 003
Vydané během roku za období od 1. ledna do 9. června	-	-	-	1 375 189
Odkoupené během roku za období od 1. ledna do 9. června	-	-	-	-665 067
Zůstatek k 9. červnu 2025	-	-	-	12 144 074
Změna klasifikace vydaných podílových listů	-	12 144 074	12 144 074	-12 144 074
Nárůst/pokles čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům podílových listů	891	305 088	305 979	-
Vydané během roku za období od 10. června do 31. prosince	112 997	1 166 310	1 279 307	-
Odkoupené během za období od 10. června do 31. prosince	-83 183	-864 437	-947 620	-
Zůstatek k 31. prosinci 2025	30 705	12 751 035	12 781 740	-

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

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

Zisk za rok 2024 ve výši 884 773 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

12. 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		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Termínové měnové operace	5 879 527	5 845 346	22 188	4 153 308	4 134 875	13 319
Celkem	5 879 527	5 845 346	22 188	4 153 308	4 134 875	13 319

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)	5 879 526	-	-	-	-	5 879 526
Termínové měnové operace (závazky)	5 845 346	-	-	-	-	5 845 346

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)	4 153 308	-	-	-	-	4 153 308
Termínové měnové operace (závazky)	4 134 875	-	-	-	-	4 134 875

13. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 12 781 740 tis. Kč (v roce 2024: 11 204 949 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

14. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Fond nevykazuje žádné úrokové výnosy.

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

15. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2025	2024
Ostatní poplatky	1	-
Výnosy z poplatků a provizí celkem	1	-
Poplatky za peněžní operace	11	17
Poplatky za prodej cenných papírů	163	163
Poplatek za custody služby	2 816	2 225
Poplatek za obhospodařování a administraci fondu	134 031	108 058
Poplatek depozitáři	11 062	8 915
Náklady na poplatky a provize celkem	148 083	119 378
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	148 082	119 378

16. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2025	2024
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou vč. úrokového výnosu	639 890	985 103
Zisk/ztráta z derivátových operací	288 590	-19 704
Zisk/ztráta z devizových operací	-239 024	67 919
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací	21 633	14 776
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	711 089	1 048 094

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 621 402 tis. Kč (za rok 2024: 534 391 tis. Kč).

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

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

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

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

17. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

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

18. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 557 tis. Kč za rok 2025 (v roce 2024: 557 tis. Kč).

19. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

(a) Geografické oblasti

	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
	2025	2025	2025	2025
Výnosy z poplatků a provizí	1	-	-	1
Náklady na poplatky a provize	-148 083	-	-	-148 083
Zisk nebo ztráta z finančních operací	617 337	100 036	-6 284	711 089
Správní náklady	-557	-	-	-557
Ostatní provozní výnosy	1	-	-	1

	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
	2024	2024	2024	2024
Zisk nebo ztráta z finančních operací	467 219	533 959	46 916	1 048 094
Náklady na poplatky a provize	-119 378	-	-	-119 378
Správní náklady	-557	-	-	-557

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2025	2024
Daň splatná za běžné účetní období	27 019	44 911
Daň splatná za minulá účetní období	360	-1 633
Daň sražená u zdroje	90	109
Celkem	27 469	43 387

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2025	2024
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	562 451	928 160
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	-28 317	-29 938
Daňově neodčitelné náklady	6 254	-
Odečet daňové ztráty z min. let	-	-
Mezisoučet	540 388	898 222
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	27 019	44 911
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	27 019	44 911
Srážková daň celkem - sražená u zdroje	90	109
Zúčtování daně z minulých let	360	-1 633
Celkem	27 469	43 387

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

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

Fond v nevykazuje odloženou daň.

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

21. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		
Termínované vklady - J&T BANKA, a.s.	-	360 332
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	1 355 547	1 521 094
Dluhopisy - J&T BANKA, a.s.	891 637	565 813
Dluhopisy - J&T ENERGY HOLDING	525 606	967 495
Dluhopisy - JTPEG Financing CZ I	405 799	290 426
Ostatní aktiva		
Kupony - J&T FINANCE GROUP SE	23 069	24 076
Kupony - JTPEG Financing CZ	758	787
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování a administraci fondu - Společnost	11 944	10 296
Úplata za služby depozitáře - ATLANTIK finanční trhy, a.s.	987	849
	2025	2024
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování a administraci fondu - Společnost	134 031	108 058
Úplata za služby depozitáře - ATLANTIK finanční trhy, a.s.	11 062	8 915
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Úroky z termínovaných vkladů - J&T BANKA, a.s.	493	808
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	95 801	168 387
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T BANKA, a.s.	34 297	19 079
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T ENERGY HOLDING	1 481	89 965
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - JTPEG Financing CZ I	27 255	33 852

22. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

31. prosince 2025	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - majetkové nástroje	Celkem
tis. Kč				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	288 733	-	-	288 733
Dluhové cenné papíry	12 430 639	-	-	12 430 639
Ostatní finanční aktiva	81 275	-	-	81 275
Finanční aktiva celkem	12 800 647	-	-	12 800 647

31. prosince 2025	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - majetkové nástroje	Celkem
tis. Kč				
Ostatní finanční závazky	3 143	24 623	-	27 766
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům podílových listů	-	12 781 740	-	12 781 740
Finanční závazky celkem	3 143	12 806 363	-	12 809 506

31. prosince 2024	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - majetkové nástroje	Celkem
tis. Kč				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	448 206	-	-	448 206
Dluhové cenné papíry	10 762 324	-	-	10 762 324
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-
Ostatní finanční aktiva	61 788	-	-	61 788
Finanční aktiva celkem	11 272 318	-	-	11 272 318

31. prosince 2024	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - majetkové nástroje	Celkem
tis. Kč				
Ostatní finanční závazky	5 459	35 664	-	41 123
Finanční závazky celkem	5 459	35 664	-	41 123

23. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

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

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

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

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

Systém řízení rizik

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

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

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

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

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

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

b) Úvěrové riziko

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

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

(i) Řízení úvěrového rizika

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

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

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

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky. Limity pro vypořádání jsou součástí úvěrového schvalovacího procesu a následného sledování a vyhodnocování úvěrového rizika. Výjimky z pravidel jsou schvalovány Představenstvem společnosti.

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

Úvěrové riziko související s repo operacemi je rovněž velmi nízké. Tyto operace jsou rovněž sjednávány s protistranami, které jsou povoleny statutem a příslušnými právními předpisy.

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

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

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

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

tis. Kč	pásmo	2025	2024	2025 %	2024 %
	1	1 149 893	774 890	9,25 %	7,20 %
	2	1 112 083	605 913	8,95 %	5,63 %
	3	795 959	445 440	6,40 %	4,14 %
	4	18 980	19 298	0,15 %	0,18 %
	5	9 353 724	8 916 783	75,25 %	82,85 %
K 31. prosinci		12 430 639	10 762 324	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 o jako deriváty, které slouží k zajištění majetku Fondu proti měnovému riziku.

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

(iii) Koncentrace úvěrového rizika

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

Koncentrace dle sektorů

31. 12. 2025	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	288 733	-	-	288 733
Dluhové cenné papíry	7 307 981	4 191 822	930 836	12 430 639
Celkem	7 596 714	4 191 822	930 836	12 719 372

31. 12. 2024	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	448 206	-	-	448 206
Dluhové cenné papíry	7 241 886	2 745 548	774 890	10 762 324
Celkem	7 690 092	2 745 548	774 890	11 210 530

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31. 12. 2025	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	288 733	-	-	288 733
Dluhové cenné papíry	6 940 342	5 085 471	404 826	12 430 639
Celkem	7 229 075	5 085 471	404 826	12 719 372

31. 12. 2024	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	448 206	-	-	448 206
Dluhové cenné papíry	6 261 770	4 240 096	260 458	10 762 324
Celkem	6 709 976	4 240 096	260 458	11 210 530

(iv) Zajištění

Fond nemá k 31. 12. 2025 žádné hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným derivátovým transakcím.

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

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

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

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

(i) Zbytková smluvní splatnost

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

31. prosince 2025

tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
FINAČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	288 733	288 733	288 733	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	12 430 639	15 058 434	894 606	1 587 531	9 819 894	2 756 404	-
Ostatní finanční aktiva	55 944	55 944	55 944	-	-	-	-
CELKEM	12 775 316	15 403 111	1 239 283	1 587 531	9 819 894	2 756 404	-
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	25 331						
Příjem		3 670 513	3 670 513	-	-	-	-
Výdaj		3 639 051	3 639 051	-	-	-	-
CELKEM	25 331	31 462	31 462	-	-	-	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	24 623	24 623	24 623	-	-	-	-
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům podílových listů	12 781 740	12 781 740	-	-	-	-	12 781 740
CELKEM	12 806 363	12 806 363	24 623	-	-	-	12 781 740
Derivátové závazky							
Nástroje pro řízení rizik:	3 143						
Výdaj		2 206 295	2 206 295	-	-	-	-
Příjem		2 209 013	2 209 013	-	-	-	-
CELKEM	3 143	-2 718	-2 718	-	-	-	-

31. prosince 2024

tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
FINAČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	448 206	448 206	448 206	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	10 762 324	12 905 942	959 754	2 047 504	8 220 111	1 678 573	-
Ostatní finanční aktiva	43 010	43 010	43 010	-	-	-	-
CELKEM	11 253 540	13 397 158	1 450 970	2 047 504	8 220 111	1 678 573	-
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	18 778						
Příjem		3 208 106	3 208 106	-	-	-	-
Výdaj		3 185 903	3 185 903	-	-	-	-
CELKEM	18 778	22 203	22 203	-	-	-	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	35 664	35 664	35 664	-	-	-	-
CELKEM	35 664	35 664	35 664	-	-	-	-
Derivátové závazky							
Nástroje pro řízení rizik:	5 459						
Výdaj		948 972	948 972	-	-	-	-
Příjem		945 202	945 202	-	-	-	-
CELKEM	5 459	3 770	3 770	-	-	-	-

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

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

(ii) Zbytková doba splatnosti

31. 12. 2025	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	288 733	-	-	-	-	288 733
Dluhové cenné papíry	727 958	1 163 061	8 346 117	2 193 503	-	12 430 639
Ostatní aktiva	81 275	9 088	-	-	-	90 363
Celkem	1 097 966	1 172 149	8 346 117	2 193 503	-	12 809 735
Ostatní pasiva	27 995	-	-	-	-	27 995
Rezervy	-	-	-	-	-	-
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům podílových listů	-	-	-	-	12 781 740	12 781 740
Celkem	27 995	-	-	-	12 781 740	12 809 735
Gap	1 069 971	1 172 149	8 346 117	2 193 503	-12 781 740	-
Kumulativní gap	1 069 971	2 242 120	10 588 237	12 781 740	-	-
31. 12. 2024	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	448 206	-	-	-	-	448 206
Dluhové cenné papíry	861 505	1 565 942	7 007 648	1 327 229	-	10 762 324
Ostatní aktiva	61 788	-	-	-	-	61 788
Celkem	1 371 499	1 565 942	7 007 648	1 327 229	-	11 272 318
Ostatní pasiva	41 321	-	-	-	-	41 321
Rezervy	-	26 048	-	-	-	26 048
Vlastní kapitál	-	-	-	-	11 204 949	11 204 949
Celkem	41 321	26 048	-	-	11 204 949	11 272 318
Gap	1 330 178	1 539 894	7 007 648	1 327 229	-11 204 949	-
Kumulativní gap	1 330 178	2 870 072	9 877 720	11 204 949	-	-

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

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

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

d) Tržní rizika

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

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

(i) Úrokové riziko

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

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

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

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

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

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

Expozice k úrokovému riziku

31. prosince 2025	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	288 733	-	-	-	-	288 733
Dluhové cenné papíry	792 549	1 123 128	8 321 460	2 193 502	-	12 430 639
Celkem	1 081 282	1 123 128	8 321 460	2 193 502	-	12 719 372
Závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-	-
Gap	1 081 282	1 123 128	8 321 460	2 193 502	-	12 719 372
Kumulativní gap	1 081 282	2 204 409	10 525 870	12 719 372	12 719 372	
31. prosince 2024	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	448 206	-	-	-	-	448 206
Dluhové cenné papíry	861 505	1 565 942	7 007 648	1 327 229	-	10 762 324
Celkem	1 309 711	1 565 942	7 007 648	1 327 229	-	11 210 530
Závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-	-
Gap	1 309 711	1 565 942	7 007 648	1 327 229	-	11 210 530
Kumulativní gap	1 309 711	2 875 653	9 883 301	11 210 530	11 210 530	

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

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

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

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

31. prosince 2025	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	82 375	2 903	203 455	288 733
Dluhové cenné papíry	5 617 715	213 815	6 599 109	12 430 639
Ostatní aktiva	23 642	-	66 721	90 363
Aktiva celkem	5 723 732	216 718	6 869 285	12 809 735
Podrozvahová aktiva				-
Měnové forwardy	-	-	5 879 526	5 879 526
Ostatní pasiva	-	-	27 995	27 995
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům podílových listů	-	-	12 781 740	12 781 740
Závazky celkem	-	-	12 809 735	12 809 735
Podrozvahové závazky				-
Měnové forwardy	5 636 963	208 383	-	5 845 346
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	5 723 732	216 718	-5 940 450	-
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	86 769	8 335	-60 924	34 180

31. prosince 2024	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	15 605	15 632	416 969	448 206
Dluhové cenné papíry	3 958 655	187 108	6 616 561	10 762 324
Ostatní aktiva	11 821	-	49 967	61 788
Aktiva celkem	3 986 081	202 740	7 083 497	11 272 318
Podrozvahová aktiva				
Měnové forwardy	-	-	4 153 308	4 153 308
Ostatní pasiva	-	-	41 321	41 321
Rezervy	-	-	26 048	26 048
Vlastní kapitál	-	-	11 204 949	11 204 949
Závazky celkem	-	-	11 272 318	11 272 318
Podrozvahové závazky				
Měnové forwardy	3 928 860	206 015	-	4 134 875
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	3 986 081	202 740	-4 188 821	-
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	57 221	-3 275	-35 513	18 433

(iii) Akciové riziko

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

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

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

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

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

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

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

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

	K 31. 12. 2025	Průměr 2025	K 31. 12. 2024	Průměr 2024
VaR úrokových nástrojů	1 386 955	1 264 336	1 092 201	1 093 813
VaR měnových nástrojů	18 918	18 931	11 511	15 702
Celkový VaR	1 390 383	1 265 420	1 089 032	1 095 150

(v) Stresové testování

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

e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika informačních technologií a rizika právního a compliance. Cílem řízení operačního rizika v obhospodařující společnosti je minimalizace tohoto rizika při zajištění požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je 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;
- přijmutí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika.

24. 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 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 rozdíl 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	-	288 733	-
Dluhové cenné papíry	3 959 289	5 022 438	3 448 912
Ostatní finanční aktiva	-	81 275	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	-	27 766	-
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům podílových listů	-	-	12 781 740

tis. Kč	31. 12. 2024		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	-	448 206	-
Pohledávky za nebankovními subjekty			
Dluhové cenné papíry	4 177 816	4 336 464	2 248 044
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-
Ostatní finanční aktiva	-	61 788	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	-	41 123	-

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Během běžného účetního období došlo k převodu z úrovně 1 do úrovně 2 v hodnotě 850 164 tis. Kč.
Z úrovně 2 do úrovně 1 byly přesunuty cenné papíry ve výši 10 117 tis. Kč.

Během minulého účetního období byly přesunuty cenné papíry z úrovně 1 do úrovně 2 ve výši 22 112 tis. Kč.
Z úrovně 2 do úrovně 1 byly přesunuty cenné papíry ve výši 786 119 tis. Kč.

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

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

Pohledávky za bankami

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

Dluhové cenné papíry

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

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

- současné a nedávné kótované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za 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 směnek) na úrovni 3 proveden metodou diskontovaných peněžních toků („DCF“), přičemž vstupní hodnoty pocházely z předpokladu vývoje cash flow u daného aktiva. Před samotným zadáním údajů do modelu DCF se provádí kontrola předpokladů vývoje cash flow. Diskontní sazby byly stanoveny na základě specifík odvětví a států daného instrumentu. Hlavními předpoklady použitými při oceňování byly očekávané finanční toky a diskontní sazby.

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

Akcie, podílové listy a ostatní podíly**Kótované majetkové cenné papíry**

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

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

Nekótované majetkové cenné papíry/investice

Fond nevlastní žádné nekótované majetkové cenné papíry.

Nekótované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

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

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

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

Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS

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

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

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

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

tis. Kč		31. 12. 2025			
Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba Celkový spread	2 622 373	1.93 % - 3.79 % 0.63 % - 3.3 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
směnky	diskontované CF	Bezriziková sazba Kreditní spread	826 539	2.06 % - 3.75 % 0.77 % - 0.89 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu

tis. Kč		31. 12. 2024			
Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba Celkový spread	1 261 409	2,17 % - 3,76 % 2,10 % - 25,82 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
směnky	diskontované CF	Bezriziková sazba Kreditní spread	986 635	2,19 % - 3,87 % 1,86 % - 2,01 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu

(iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

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

Rok 2025

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1%	74 831	-71 771
dluhopisy	změna kreditních přírážek o 1%	69 692	-66 782
směnky	změna bezrizikových sazeb o 1%	6 338	-6 212
směnky	změna kreditních přírážek o 1%	6 338	-6 212

Rok 2024

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1%	20 460	-20 438
dluhopisy	změna kreditních přírážek o 1%	28 347	-27 995
směnky	změna bezrizikových sazeb o 1%	9 258	-9 030
směnky	změna kreditních přírážek o 1%	9 258	-9 030

(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

2025	Dluhové cenné papíry	CELKEM
Zůstatek k 1. 1.	2 248 044	2 248 044
Nerealizované zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty (ř. 6 výkazu)	-35 774	-35 774
Realizované zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty (ř. 6 výkazu)	1 794	1 794
Nákupy	665 257	665 257
Emise	401 330	401 330
Splacení	-738 480	-738 480
Převod do úrovně 3	1 070 749	1 070 749
Převod z úrovně 3	-164 008	-164 008
Zůstatek k 31. 12.	3 448 912	3 448 912

2024	Dluhové cenné papíry	CELKEM
Zůstatek k 1. 1.	1 654 328	1 654 328
Nerealizované zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty (ř. 6 výkazu)	75 609	75 609
Realizované zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty (ř. 6 výkazu)	-1 750	-1 750
Nákupy	419 584	419 584
Prodeje	-262 271	-262 271
Emise	346 699	346 699
Splacení	-281 216	-281 216
Převod do úrovně 3	506 468	506 468
Převod z úrovně 3	-209 407	-209 407
Zůstatek k 31. 12.	2 248 044	2 248 044

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.

25. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

V Praze dne 15. dubna 2026

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Daniel Ochman



Mgr. Miloš Pařízek

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu J&T MONEY otevřený podílový fond:

Výrok auditora

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

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

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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



Shape the future
with confidence

Odpovědnost představenstva Společnosti za účetní závěrku

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

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Fond schopný nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo Společnosti plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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



Shape the future
with confidence

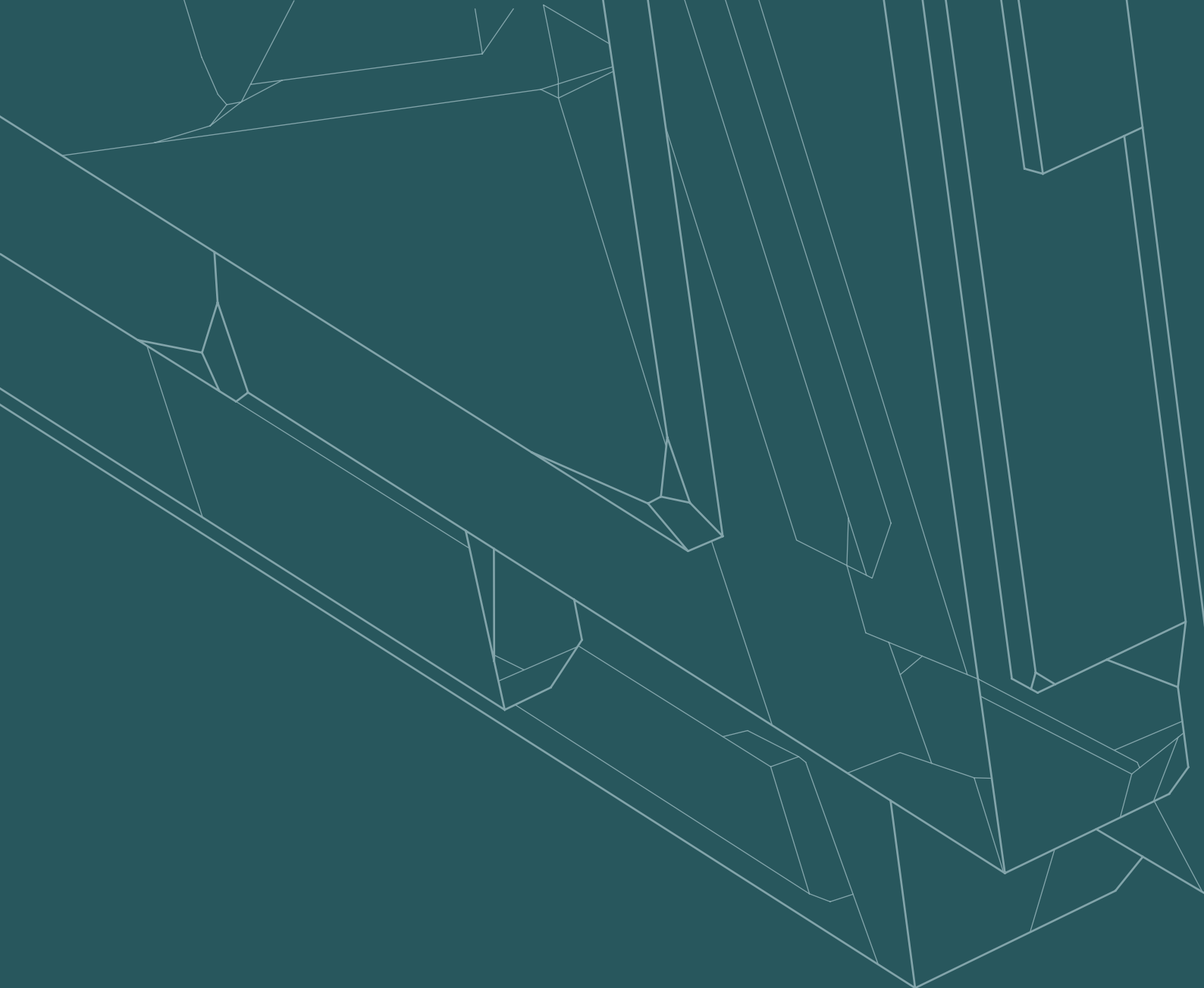
Naší povinností je informovat představenstvo Společnosti mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

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

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

Artem Žiganov, statutární auditor
evidenční č. 2613

15. dubna 2026
Praha, Česká republika



J&T Investiční společnost

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