

**J&T** Investiční společnost

Výroční zpráva 2025

**J&T PERSPEKTIVA**  
smíšený otevřený podílový fond

## OBSAH

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

## 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	<a href="https://www.jtis.cz/">https://www.jtis.cz/</a>

\*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 Fund<sup>1</sup> (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).

---

<sup>1</sup> Ke dni 1.12.2025 došlo ke sloučení fondu J&T MONEY II (sloučený fond) do fondu J&T Credit Opportunities (příjímací fond).

## Orgány společnosti ke dni 31. prosince 2025

Představenstvo:

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

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

Dozorčí rada:

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

### Popis změn v orgánech společnosti v průběhu rozhodného období

V rozhodném období nedošlo k žádným změnám

### Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva a dozorčí rady

Představenstvo:

#### Ing. Tomáš Martinec

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

#### Ing. Daniel Ochman

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

#### Ing. Roman Hajda

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

#### Mgr. Miloš Pařízek

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

Dozorčí rada:

**PhDr. Adam Tomis**

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

**Štěpán Ašer, MBA**

Je absolventem School of Business and Public Management na George Washington University ve Washingtonu se specializací na finance a finanční trhy. Následně vystudoval MBA z Rochester Institute of Technology. Ve financích v České republice se pohybuje od roku 1997, nejprve jako analytik, později portfolio manager v Credit Suisse Asset Management. V letech 1999 až 2002 byl členem představenstva Commerz Asset Management, odpovědným za řízení portfolií a prodej. V České spořitelně, a.s. se krátce specializoval v asset managementu na institucionální klienty. Od roku 2003 pracuje v J&T BANCE, a.s. V rámci Banky je odpovědný za úsek obchodu ČR, odbor bezpečnosti a odbor marketingu ČR.

**Ing. Igor Kováč**

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

**Ing. Michal Kubeš**

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

## B. ZÁKLADNÍ INFORMACE A CHARAKTERISTIKA FONDU

### Informace o fondu ke dni 31. prosince 2025

Název	J&T PERSPEKTIVA smíšený 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	31. 12. 1999
Doporučený investiční horizont	3 roky
Frekvence oceňování	Denní
ISIN	CZ0008473592
NID	90037099
DIČ	CZ683091954
Doba trvání	Na dobu neurčitou
Kontakt	<a href="https://www.jtis.cz/">https://www.jtis.cz/</a>

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j.: 211/15 169/R/1999 ze dne 31. prosince 1999 a č.j. 211/584/R/2000 ze dne 15. února 2000, kterým byla schválena přeměna investičního fondu AGB, investiční fond II, a.s. na otevřený podílový fond. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 11. ledna 2001. Fondu byl přidělen NID 90037099 a DIČ CZ683091954. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473592. Emisi vedené v CDCP byl přidělen ISIN CZ0008473352 (původní SIN ve SCP byl 770000000974). Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídicím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu prostřednictvím investic zejména do 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 držených dluhopisů (rating).

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

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

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

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

Fond je smíšeným fondem, který investuje do různých druhů aktiv na různých trzích a nemá stanoveny přesné limity pro podíl majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění fondu.

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

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473592. Emisi vedené v CDCP byl přidělen ISIN CZ0008473352 (původní SIN ve SCP byl 770000000974).

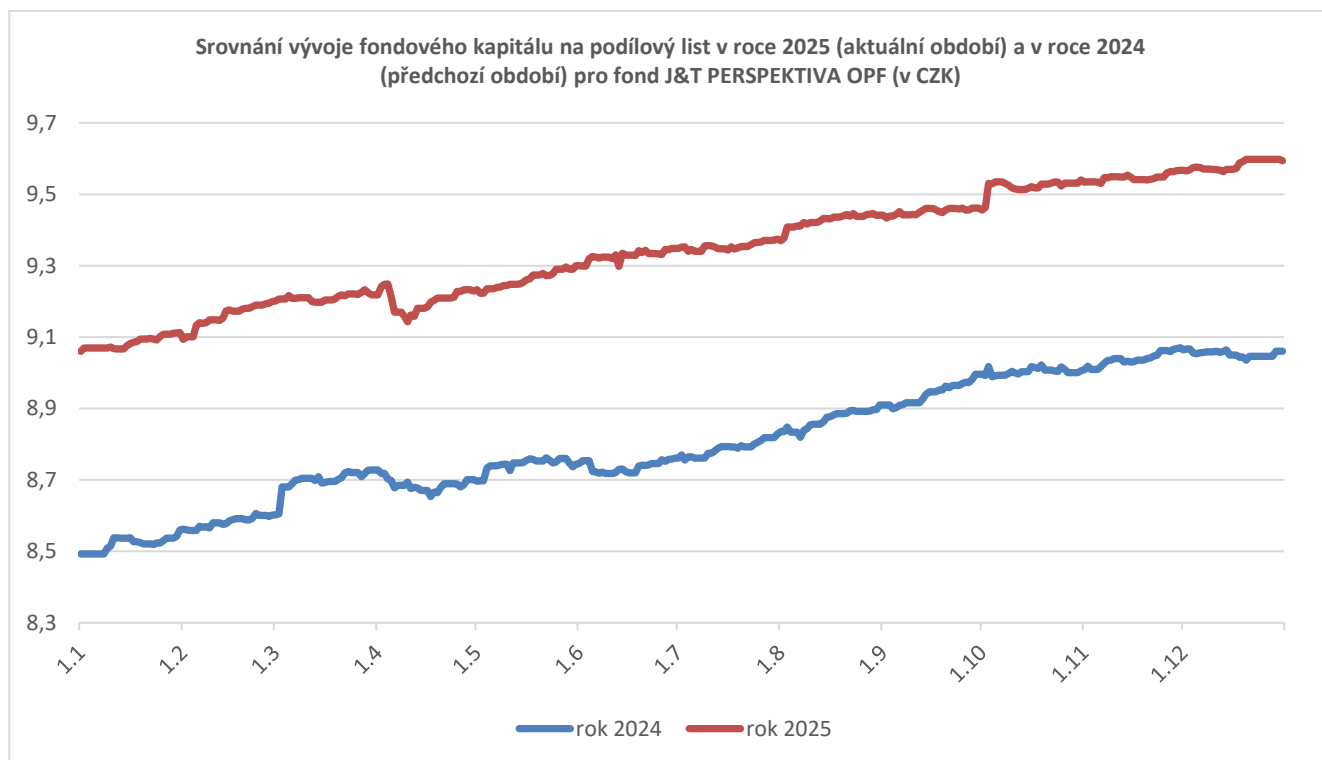
## Informace o poplatcích a nákladech fondu

Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu		Pokud investici ukončíte po uplynutí jednoho roku
<b>Náklady na vstup</b>	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	Max. 2 % Vaší investice, než Vám bude vyplacena	200 Kč
Průběžné náklady účtované každý rok		
<b>Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady</b>	2,11 % hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad založený na skutečných nákladech za rok 2025.	211 Kč
<b>Transakční náklady</b>	0,03 % hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad nákladů vzniklých při nákupu a prodeji podkladových investic pro produkt. Skutečná částka se bude lišit v závislosti na nakupovaném a prodávaném objemu.	3 Kč
Vedlejší náklady za určitých podmínek		
<b>Výkonnostní poplatky</b>	U tohoto produktu se neplatí žádný výkonnostní poplatek.	0 Kč

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

Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2025, činí 2,14 %. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

## Komentář portfolio manažera



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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 5,93 %, a to z hodnoty 9,0600 Kč na hodnotu 9,5937 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,32 %, za poslední tři měsíce 1,50 %. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 5,58 % p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 17,69 %). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 9,49 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 859,77 %).

V lednu jsme prodali dluhopis Czechoslovak group (CZGRPA 8 07/04/28) po růstu ceny na burze. Modifikovaná durace fondu byla 1,7 a výnos do splatnosti 5,16 %.

Během února jsme byli plně zainvestováni. Modifikovaná durace fondu byla 1,4 a výnos do splatnosti 4,8 %.

V průběhu března jsme se účastnili několika refinančních transakcí, kdy dlužník odkupuje své kratší dluhopisy a oproti tomu vydává nové, s delší splatností a vyšším výnosem. To se týkalo provozovatele sítě laboratoří Eurofins, těžaře ropy v Severním moři DNO a papírenské firmy Sappi. Posílili jsme investice do průmyslových nemovitostí Accolade a největšího chilského producenta masa Agrosuper. Nově se v portfoliu objevil dluhopis firmy Geoquip, která zkoumá geologii mořského dna před výstavbou větrných turbín, mostů nebo před pokládkou podmořských kabelů a plynovodů. Modifikovaná durace fondu byla 1,4 a výnos do splatnosti 4,5 %.

V průběhu dubna jsme investovali do osmiletých španělských státních dluhopisů a do korporátních dluhopisů společností Heineken a Philip Morris International. Současně jsme prodali akcie společnosti Encore Capital Group, která se zaměřuje na správu pohledávek. Splaceny byly dluhopisy společnosti PHM Group. Zúčastnili jsme se rovněž refinancování britského developera rodinných domů Miller Homes. Modifikovaná durace fondu činila 1,4 roku a výnos do splatnosti dosahoval úrovně 3,78 % p.a.

Během května jsme nakoupili perpetuitní dluhopis evropského těžaře Wintershall Dea a dluhopis Energo-Pro s kupónem 8 % a splatností v roce 2030. Zúčastnili jsme se rovněž primární emise dluhopisů J&T Banka s kupónem 4,5 % a splatností v roce 2031. Modifikovaná durace fondu činila 1,4 roku a výnos do splatnosti dosahoval 3,53 % p.a.

V průběhu června jsme realizovali několik nových investic na primárním trhu s dluhopisy. Na domácím trhu jsme se zúčastnili emisí společností Czechoslovak Group (obrný průmysl), Direct pojišťovna (pojišťovnictví) a AKESO Holding (poskytovatel zdravotní péče provozující síť nemocnic a poliklinik). Na mezinárodní úrovni jsme investovali do finské zdravotnické skupiny Mehiläinen, rakouského výrobce automobilových komponentů Benteler a energetické skupiny Energetický a průmyslový holding. Dále jsme navýšili naši expozici v dluhopisech společnosti Minerva. Modifikovaná durace portfolia ke konci měsíce činila 1,8 roku a výnos do splatnosti dosáhl úrovně 3,51 % p.a.

V průběhu července jsme se zúčastnili několika primárních emisí dluhopisů. Jednalo se o emisi Auctor Holding s kupónem 5,5 % a splatností v roce 2030, investiční skupiny působící na chorvatském trhu se zaměřením na segment zdravotnictví a hotelnictví. Dále jsme investovali do dluhopisu EuropaCity Berlin se splatností v roce 2030, zaměřeného na development, výstavbu a prodej nemovitostí v Berlíně, do emise Eurofin 5,5 % / 2030 financující nákupní centrum a kancelářské prostory na Slovensku a do dluhopisu EMMA Capital 5,25 % / 2030. Současně jsme přistoupili k odprodeji španělského státního dluhopisu. Modifikovaná durace portfolia ke konci měsíce činila 1,8 roku a výnos do splatnosti dosáhl úrovně 4,33 % p.a.

Během srpna jsme na primárním trhu doplnili expozici na dluhopisu EuropaCity Berlin se splatností v roce 2030. Modifikovaná durace portfolia ke konci měsíce činila 1,8 roku a výnos do splatnosti dosáhl úrovně 4,69 % p.a.

Během září jsme nově investovali do dluhopisů společnosti International Seaways, provozující flotilu ropných tankerů. Současně jsme prodali španělské státní dluhopisy a dluhopisy farmaceutické společnosti Cheplapharm Arzneimittel. Modifikovaná durace portfolia ke konci měsíce činila 1,7 roku a výnos do splatnosti dosáhl hodnoty 4,73 % p.a.

Během října jsme na primárním trhu nakoupili druhou tranši dluhopisů developera Rohan Financing se splatností v roce 2029 a navýšili jsme pozici v realitním dluhopisu Fidurock se splatností v roce 2028. Dále jsme investovali na primárním trhu do dluhopisu developera Dock Investments se splatností v roce 2030. Současně jsme prodali dluhopis společnosti Shearwater Group. Modifikovaná durace portfolia ke konci měsíce činila 1,99 roku a výnos do splatnosti dosáhl hodnoty 4,90 % p.a.

Během listopadu bylo portfolio plně zainvestováno. Modifikovaná durace portfolia ke konci měsíce činila 1,769 roku a výnos do splatnosti dosáhl hodnoty 4,59 % p.a.

V prosinci jsme prodali eurový dluhopis společnosti Heineken se splatností v roce 2035. Na primárním trhu jsme nakoupili dluhopis Alpha Quest s kupónem 5,75 % a splatností v roce 2028. Současně jsme posílili pozici v dluhopisech holdingu J&T Private Equity Group. Akciovou složku portfolia jsme doplnili nákupem akcií německé realitní společnosti Vonovia a amerického lídra v oblasti managed health care UnitedHealth Group. Modifikovaná durace portfolia ke konci měsíce činila 1,83 roku a výnos do splatnosti dosáhl hodnoty 4,65 % p.a.

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

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

### a) Významné skutečnosti, které nastaly až po rozvahovém dni

Po rozvahovém dni nenastaly žádné významné skutečnosti.

### b) Informace o předpokládaném budoucím vývoji činnosti fondu

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

### c) Informace o aktivitách fondu v oblasti výzkumu a vývoje

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

### d) Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

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

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

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

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

Fond nemá pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

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

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

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

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

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

Dne 13. února 2025 byly pravidelně aktualizovány statuty a sdělení klíčových informací fondů kolektivního investování v souladu s požadavky plynoucími ze zákona č. 240/2013 Sb., Zákon o investičních společnostech a investičních fondech

(dále jen „ZISIF“) a příslušných prováděcích předpisů. Ve statutech a sdělení klíčových informací byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, nebo došlo k formální úpravě nebo zpřesnění textu nebo k přímé aplikaci změny právního předpisu, zejména rizikový profil fondu, historická výkonnost fondu a nákladovost fondu.

**c) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, 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. Linda Ždímalová

Funkci portfolio manažera vykonával v průběhu celého rozhodného období.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

V roce 2025 nebyly vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory.

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

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

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

**Výše úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku podílového fondu**

Za obhospodařování a činnost administrátora fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši 2,00 % p.a. (dle platného sazebníku v celém rozhodném období byla úplata 1,80 % za obhospodařování majetku fondu) z průměrné hodnoty fondového kapitálu fondu za příslušné účetní období. Podíl úplaty za administraci majetku fondu činí 0,20 % p.a. z celkové úplaty obhospodařovatele

**Výše úplaty za výkon funkce depozitáři**

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

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

	tis. Kč
Úplata za obhospodařování fondu	25 967
Poplatek za administraci	2 885
Poplatek depozitáři	1 309
Poplatek za statutární audit	278
Daň z příjmů	4 468

**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 eventuelní limity ukazatelů rizika likvidity. Společnost počítá celkovou likviditu portfolia každého z obhospodařovaných fondů a provádí kontrolu limitů stanovených představenstvem společnosti. Jednotlivá aktiva jsou zařazena do pásem splatnosti podle aktuální likvidity aktiva na trhu nebo podle zbytkové smluvní splatnosti.

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

- a) riziko spojené s investováním:
  - tržní riziko,
  - riziko likvidity,
  - riziko protistrany,
  - riziko koncentrace,
  - a další rizika uvedená ve statutech obhospodařovaných podílových fondů,
- b) operační riziko,
- c) reputační riziko,
- d) strategické riziko.

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

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

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

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

## II. TABULKOVÁ ČÁST

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

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

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

Počet odkoupených podílových listů		Počet vydaných podílových listů		Počet emitovaných podílových listů	Hodnota vyplacených výnosů na jeden PL
ks	Objem v měně v tis. Kč	ks	Objem v měně v tis. Kč	ks	v měně
545 610	5 091	320 028	3 006	154 281 139	-

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

31.12.2025		31.12.2024		31.12.2023	
Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu
v tis. Kč	v Kč	v tis. Kč	v Kč	v tis. Kč	v Kč
1 480 139	9,5937	1 399 838	9,0600	1 316 751	8,4960

### B. ÚDAJE K INVESTIČNÍMU FONDU

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

Majetkové CP v majetku fondu						
stav ke dni 31.12.2025						
Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)
RMS Mezzanine	CS0008416251	CZ	88 021	177 189	78 402 000	78 402
TMR	SK1120010287	SK	21 199	22 502	50 440	40 356

Dluhové CP v majetku fondu						
stav ke dni 31.12.2025						
Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)
JTFG XVI. 7,00% 12/07/2029	CZ0003562910	CZ	102 000	106 734	10 200	102 000
KKCGFI 5,90% 17/10/2029	SK4000025938	CZ	50 330	49 866	2 000	48 490
ALPHA QUEST FUND 5.75% 11/12/2028	SK4000028429	MT	43 796	43 337	1 800	43 641
CZGB Float 18/08/2043	CZ0001007041	CZ	43 785	43 333	4 500	45 000
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	XS1969645255	CZ	39 250	37 271	1 500	36 368
EMMA FINANCE SK 5.25% 10/07/2030	CZ0003573859	SK	34 510	33 517	1 400	33 943
FIDUROCK 8,6% 29/12/2028	CZ0003556441	CZ	30 450	31 296	3 000	30 000
KKCG REAL ESTATE 6.5% 23/12/2030	CZ0003578510	CZ	30 000	30 188	3 000	30 000
ALPHA QUEST 5,25% 22/6/2026	CZ0000001375	MT	29 200	30 544	3 000	30 000
SAVARIN PLC 0% 12/1/2026	CZ0000001300	MT	26 536	36 000	720	36 000
US TREASURY 3,5% 15/02/2033	US91282CGM73	US	25 571	24 397	12 000	24 758
JTSECS 8,25 27/09/2028	CZ0003552929	SK	25 000	26 859	2 500	25 000
AUCTOR FINANCE 5.5% 15/07/2030	SK4000027553	SK	24 665	23 686	1 000	24 245
EUROVEA 5,50% 01/07/2027	SK4000020988	SK	24 550	25 596	1 000	24 245
ROHAN FINANCING 0% 17/12/2029	CZ0003576480	CZ	23 172	23 211	3 000	30 000
JTSEC FINANCING 0% 04/08/2028	SK4000027736	SK	21 148	20 865	1 000	24 245
J&T BANKA 6,25 % 04/12/2034	CZ0003709339	CZ	20 000	20 090	2 000	20 000
CPI PROPERTY GROUP 4,875% PERP	XS2231191748	LU	18 139	16 311	700	16 972
CZECH REPUBLIC 1,750% 23/06/2032	CZ0001006233	CZ	17 463	19 168	2 200	22 000
EUROVEA 2 FINANC 5.5% 21/11/2030	SK4000027504	SK	17 248	17 299	700	16 972
NATLAN 7,75% 21/05/2029	CZ0003561748	CZ	16 000	16 981	1 600	16 000
ATRIUM 3,625% PERP	XS2338530467	JE	15 268	11 388	600	14 547
ENERGO PRO AS 8% 27/05/2030	XS3063695715	CZ	15 236	15 486	600	14 547
TEVA PHARM FNC 4,375% 09/05/2030	XS2406607171	NL	15 226	15 059	600	14 547
ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZ0001004105	CZ	15 136	15 040	1 500	15 000
ACCOLADE FINCO 6.937% 03/04/2030	CZ0003570608	CZ	15 000	15 444	5	15 000
DOCK INVESTMENTS 6.85% 31/10/2030	CZ0003576944	CZ	15 000	15 321	1 500	15 000
ENEPRO 7,50% 25/10/2029	CZ0003565723	CZ	15 000	15 372	1 500	15 000
EUROPACITY 0% 29/08/2030	CZ0003575326	CZ	14 847	14 852	800	19 396
ROHAN FINANCING 0 17/12/2029	CZ0003567679	CZ	14 428	15 651	2 000	20 000
FRATERNITY FUNDS 5,250% 21/04/2026	CZ0000001367	MT	14 075	15 763	1 500	15 000

Mimoburzovní deriváty v majetku fondu			
stav ke dni 31.12.2025			
Název cenného papíru	Název protistrany mimoburzovního derivátu	Identifikační číslo	Reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč)
FX forward	PPF banka, a.s.	47116129	4 441
FX forward	Komerční banka, a.s.	45317054	-29
FX forward	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	64948242	-80

Skladba majetku speciálního fondu	
stav ke dni 31.12.2025	
	v tis. Kč
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	1 432 125
Cenné papíry podle §47/1	12 819
Finanční deriváty podle §49/1	4 332
Vklady podle §50	29 537

## 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 PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

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

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

IČO: 47672684

Předmět podnikání: fond kolektivního investování

**ROZVAHA**  
k 31. prosinci 2025

tis. Kč		Bod	31.12.2025	31.12.2024
	<b>AKTIVA</b>			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	29 537	20 507
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		24 023	14 991
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		5 514	5 516
5	Dluhové cenné papíry	5	1 176 119	1 140 353
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		130 499	108 476
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		1 045 620	975 664
	<i>c) ostatní</i>		-	56 213
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	268 825	244 915
11	Ostatní aktiva	7	10 660	4 357
	<b>Aktiva celkem</b>		<b>1 485 141</b>	<b>1 410 132</b>

tis. Kč		Bod	31.12.2025	31.12.2024
<b>PASIVA</b>				
4	Ostatní pasiva	8	3 447	6 175
6	Rezervy	9	1 555	4 119
	<i>v tom: a) na důchody a podobné závazky</i>		-	-
	<i>b) na daně</i>		1 555	4 119
<b>Cizí zdroje celkem</b>			<b>5 002</b>	<b>10 294</b>
9	Emisní ážio	10	687 471	689 340
12	Kapitálové fondy	10	154 281	154 507
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	11	555 991	468 703
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	11	82 396	87 288
<b>Vlastní kapitál</b>			<b>1 480 139</b>	<b>1 399 838</b>
<b>Pasiva celkem</b>			<b>1 485 141</b>	<b>1 410 132</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2025	31.12.2024	
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>				
<b>Podrozvahová aktiva</b>				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	12	807 818	660 916
6	Odepsané pohledávky		11 370	11 370
8	Hodnoty předané k obhospodařování	13	1 480 139	1 399 838
<b>Podrozvahová pasiva</b>				
12	Závazky z pevných termínových operací	12	803 351	663 475

**Investiční fond: J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond****Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s**

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

IČO: 47672684

Předmět podnikání: fond kolektivního investování

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
za rok končící 31.12.2025**

<b>tis. Kč</b>	<b>Bod</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
3	Výnosy z akcií a podílů	2 309	1 757
	<i>v tom: a) výnosy z účasti s podstatným vlivem</i>	-	-
	<i>b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem</i>	-	-
	<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	2 309	1 757
4	Výnosy z poplatků a provizí	15	-
5	Náklady na poplatky a provize	15	-30 650
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	115 520
9	Správní náklady	17	-278
	<i>v tom: a) náklady na zaměstnance</i>	-	-
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	-278	-278
<b>19</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>86 901</b>	<b>91 824</b>
23	Daň z příjmů	19	-4 505
<b>24</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>82 396</b>	<b>87 288</b>

Investiční fond: J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

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

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

IČO: 47672684

Předmět podnikání: fond kolektivního investování

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
za rok končící 31.12.2025

tis. Kč	Kapitál. fondy	Emisní ážio	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2024</b>	<b>154 984</b>	<b>693 064</b>	<b>415 850</b>	<b>52 853</b>	<b>1 316 751</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	87 288	<b>87 288</b>
Převody do fondů	-	-	52 853	-52 853	-
Nákupy a prodeje podílových listů	-477	-3 724	-	-	<b>-4 201</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2024</b>	<b>154 507</b>	<b>689 340</b>	<b>468 703</b>	<b>87 288</b>	<b>1 399 838</b>
<b>Zůstatek k 1. lednu 2025</b>	<b>154 507</b>	<b>689 340</b>	<b>468 703</b>	<b>87 288</b>	<b>1 399 838</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	82 396	<b>82 396</b>
Převody do fondů	-	-	87 288	-87 288	-
Nákupy a prodeje podílových listů	-226	-1 869	-	-	<b>-2 095</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2025</b>	<b>154 281</b>	<b>687 471</b>	<b>555 991</b>	<b>82 396</b>	<b>1 480 139</b>

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

---

## 1. OBECNÉ INFORMACE

### (a) Založení a charakteristika Fondu

J&T PERSPEKTIVA smíšený 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 právní 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 Komise pro cenné papíry č.j.: 211/15 169/R/1999 ze dne 31. prosince 1999 a č.j. 211/584/R/2000 ze dne 15. února 2000, kterým byla schválena přeměna investičního fondu AGB, investiční fond II, a.s. na otevřený podílový fond. Podílové listy Fondu začaly být vydávány od 11. ledna 2001. Fondu byl přidělen NID 90037099 a DIČ CZ683091954. Emisi podílových listů Fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473592. Emisi vedené v CDCP byl přidělen ISIN CZ0008473352 (původní SIN ve SCP byl 770000000974). Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o 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 dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku Fondu nad úroveň výnosu bankovních vkladů, a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů a jiných obdobných investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

---

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

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

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

## **Informace o konsolidujících účetních jednotkách**

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

Zmíněná konsolidovaná účetní závěrka je v příslušných zákonných lhůtách dostupná v sídle Banky a její webové adrese [www.jtbank.cz](http://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](http://www) stránkách Společnosti.

Za obhospodařování majetku Fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu, přičemž průměrná roční hodnota se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování majetku Fondu nevybírat nebo snížit. Tato skutečnost bude zveřejněna formou oznámení na [www](http://www) stránkách Společnosti. Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu.

Aktuální výše úplaty obhospodařovateli činí 1,80 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu.

Za činnost administrátora je stanovena zvláštní úplata ve výši 0,20 %, administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

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

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

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

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

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

Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku Fondu snižená 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
<b>Představenstvo</b>	předseda	Ing. Tomáš Martinec
	člen	Ing. Daniel Ochman
	člen	Ing. Roman Hajda*
	člen	Mgr. Miloš Pařízek
<b>Dozorčí rada</b>	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.

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

---

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

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

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

---

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

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

### (a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

### (b) Finanční aktiva a finanční závazky

#### (i) Zaúčtování a prvotní ocenění

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

##### Cenné papíry

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

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

##### Deriváty

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

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

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

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

---

## (ii) Klasifikace

### Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

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

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

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

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

### Vyhodnocení obchodního modelu

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

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

---

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

---

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

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

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

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

## Finanční závazky

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

### (iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

#### Finanční aktiva

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

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

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

#### Finanční závazky

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

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

---

## (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 jednotlivého instrumenty 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 28 (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:

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

---

- 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 „Akcie, podílové listy a ostatní podíly“ zahrnují následující:

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

### Dluhové cenné papíry

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

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

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

### Odúčtování cenných papírů

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

## (e) Úroky

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

## (f) Repo a reverzní repo operace

### Repo operace

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

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

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

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

---

- 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 vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

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

## Reverzní repo operace

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

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

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

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

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

## (g) Tvorba rezerv

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

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

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

## (h) Zachycení operací v cizích měnách

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

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

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

---

## (i) Daň z příjmů

### Splatná daň

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

### Odložená daň

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

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

## (j) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- a) 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),
- b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- c) 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

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

---

## 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“. Podílové listy splňují definici finančního závazku dle IAS 32, ale zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tudíž tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

### Emisní ážio

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

### Kapitálové fondy

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

## (l) Výnosy z dividend

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

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

## (m) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

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

## (n) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

---

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.

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

## 4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

### a) Pohledávky za bankami dle druhu

	31.12.2025	31.12.2024
Běžné účty u bank	24 023	14 991
Ostatní – kolaterál	5 514	5 516
<b>Celkem</b>	<b>29 537</b>	<b>20 507</b>

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Položka Ostatní – kolaterál představuje peněžní prostředky složené u protistran, s nimiž Fond uzavírá derivátové obchody.

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

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

## 5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

### a) Dluhové cenné papíry dle druhu

	31.12.2025	31.12.2024
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	1 176 119	1 084 140
Směnky oceňované reálnou hodnotou	-	56 213
<b>Celkem</b>	<b>1 176 119</b>	<b>1 140 353</b>

### b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

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

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

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

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
- Kótované na burze v ČR	286 954	248 536
- Kótované na jiném trhu CP	174 721	184 168
- Nekótované	-	56 213
<b>Mezisoučet</b>	<b>461 675</b>	<b>488 917</b>
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>		
- Kótované na burze v ČR	262 160	258 469
- Kótované na jiném trhu CP	321 784	258 440
- Nekótované	-	26 051
<b>Mezisoučet</b>	<b>583 945</b>	<b>542 960</b>
<b>Vydané vládním sektorem</b>		
- Kótované na burze v ČR	86 059	57 768
- Kótované na jiném trhu CP	44 440	50 708
<b>Mezisoučet</b>	<b>130 499</b>	<b>108 476</b>
<b>Celkem</b>	<b>1 176 119</b>	<b>1 140 353</b>

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

## 6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

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

	31.12.2025	31.12.2024
Oceňované reálnou hodnotou		
- akcie	256 006	216 229
- investiční fondy	12 819	28 686
<b>Celkem</b>	<b>268 825</b>	<b>244 915</b>

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

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

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

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

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
- Kótované na burze v ČR	186 484	152 616
- Nekótované	12 819	28 686
<b>Mezisoučet</b>	<b>199 303</b>	<b>181 302</b>
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>		
- Kótované na jiném trhu CP	69 522	63 613
<b>Mezisoučet</b>	<b>69 522</b>	<b>63 613</b>
<b>Celkem</b>	<b>268 825</b>	<b>244 915</b>

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

## 7. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2025	31.12.2024
Kladná reálná hodnota derivátů	4 600	-
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - kupony	6 060	4 357
<b>Celkem</b>	<b>10 660</b>	<b>4 357</b>

Fond eviduje v podrozvaze odepsané pohledávky ve výši 11 370 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 11 370 tis. Kč). Jedná se o pohledávky za cennými papíry, které byly historicky převzaty ze slučovaných fondů.

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

## 8. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2025	31.12.2024
Záporná reálná hodnota derivátů	268	3 144
Ostatní závazky - audit	167	167
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování a administraci)	2 511	2 369
Závazky vůči depozitáři	114	108
Dohadné účty pasivní	29	29
Ostatní závazky	358	358
<b>Celkem</b>	<b>3 447</b>	<b>6 175</b>

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

## 9. REZERVY

Fond vykazuje k 31.12.2025 rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 1 555 tis. Kč (k 31.12.2024: 4 119 tis. Kč).

## 10. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2025 skládá 154 281 139 ks podílových listů (k 31. prosinci 2024: 154 506 721 ks), jejichž nominální hodnota činí 1 Kč.

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

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2025 činila 9,5937 Kč (k 31. prosinci 2024: 9,0600 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
<b>Zůstatek k 1.1.2024</b>	<b>154 984</b>	<b>693 064</b>	<b>848 048</b>
Vydané podílové listy	119	911	1 030
Odkoupené podílové listy	-596	-4 635	-5 231
<b>Zůstatek k 31.12.2024</b>	<b>154 507</b>	<b>689 340</b>	<b>843 847</b>

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2025</b>	<b>154 507</b>	<b>689 340</b>	<b>843 847</b>
Vydané podílové listy	317	2 668	2 985
Odkoupené podílové listy	-543	-4 537	-5 080
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2025</b>	<b>154 281</b>	<b>687 471</b>	<b>841 752</b>

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

Zisk za rok 2024 ve výši 87 288 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Zisk za rok 2025 ve výši 82 396 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení 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		
	Podrozvahové položky		Reálná hodnota	Podrozvahové položky		Reálná hodnota
	Pohledávky	Závazky		Pohledávky	Závazky	
<b>Zajišťovací nástroje</b>						
Termínové měnové operace	807 818	803 351	4 332	660 916	663 475	-3 144
<b>Celkem</b>	<b>807 818</b>	<b>803 351</b>	<b>4 332</b>	<b>660 916</b>	<b>663 475</b>	<b>- 3 144</b>

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
<b>Zajišťovací nástroje</b>						
Termínové měnové operace (pohledávky)	807 818	-	-	-	-	<b>807 818</b>
Termínové měnové operace (závazky)	803 351	-	-	-	-	<b>803 351</b>

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

K 31. prosinci 2024	Do 3 měs.	Od 3 més. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
<b>Zajišťovací nástroje</b>						
Termínové měnové operace (pohledávky)	660 916	-	-	-	-	<b>660 916</b>
Termínové měnové operace (závazky)	663 475	-	-	-	-	<b>663 475</b>

## 13. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 1 480 139 tis. Kč (v roce 2024: 1 399 838 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

## 14. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

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

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

## 15. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2025	2024
Ostatní poplatky	-	1
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
Poplatky za peněžní operace	3	8
Poplatky za prodej cenných papírů	39	108
Poplatek za custody služby	447	432
Poplatek za obhospodařování a administraci fondu	28 852	27 254
Poplatek depozitáři	1 309	1 237
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>30 650</b>	<b>29 039</b>
<b>Čistý náklad na poplatky a provize celkem</b>	<b>30 650</b>	<b>29 038</b>

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

## 16. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2025	2024
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou vč. úrokového výnosu	104 553	115 287
Zisk/ztráta z derivátových operací	54 862	-8 374
Zisk/ztráta z devizových operací	-45 109	11 738
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací	1 214	732
<b>Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem</b>	<b>115 520</b>	<b>119 383</b>

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 57 626 tis. Kč (za rok 2024: 56 051 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. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 278 tis. Kč za rok 2025 (v roce 2023: 278 tis. Kč).

## 18. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

### (a) Geografické oblasti

	Česká republika 2025	Evropská unie 2025	Ostatní 2025	Celkem 2025
Výnosy z akcií a podílů	621	1 014	674	2 309
Náklady na poplatky a provize	-30 646	-2	-2	-30 650
Zisk nebo ztráta z finančních operací	110 521	11 953	-6 954	115 520
Správní náklady	-278	-	-	-278

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
	2024	2024	2024	2024
Výnosy z akcií a podílů	-	831	926	1 757
Výnosy z poplatků a provizí	1	-	-	1
Náklady na poplatky a provize	-28 987	-49	-3	-29 039
Zisk nebo ztráta z finančních operací	36 250	65 044	18 089	119 383
Správní náklady	-278	-	-	-278

## 19. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

### (a) Daň z příjmů

	2025	2024
Daň splatná za běžné účetní období	4 127	4 434
Daň splatná za minulá účetní období	37	-264
Daň ze samostatného základu daně	278	290
Daň sražená u zdroje	63	76
<b>Celkem</b>	<b>4 505</b>	<b>4 536</b>

### (b) Daň splatná za běžné účetní období

	2025	2024
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	86 901	91 824
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	-621	-
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	-1 688	-1 757
Výnosy nepodléhající zdanění	-2 377	-1 658
Daňově neodčitelné náklady	324	272
Mezisosčet	82 539	88 681
<b>Daň vypočtená při použití sazby 5 %</b>	<b>4 127</b>	<b>4 434</b>
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	1 688	1 757
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	253	263
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	-170	-159
<b>Daň ze samostatného základu po zápočtu</b>	<b>83</b>	<b>104</b>
<b>Celková daň</b>	<b>4 210</b>	<b>4 538</b>
Srážková daň celkem - sražená u zdroje	258	262
Zúčtování daně z minulých let	37	-264
<b>Celkem</b>	<b>4 505</b>	<b>4 536</b>

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

## (c) Odložený daňový závazek/pohledávka

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

Fond nevykazuje odloženou daň.

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

## 20. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2025	31.12.2024
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	106 496	106 712
Dluhopisy - J&T BANKA, a.s	32 710	33 035
Dluhopisy - J&T ENERGY HOLDING	-	49 434
Ostatní aktiva		
Kupony - J&T FINANCE GROUP SE	-	3 570
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování a administraci fondu - Společnost	2 511	2 369
Úplata za služby depozitáře - ATLANTIK finanční trhy, a.s.	114	108

	2025	2024
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z TV - J&T BANKA, a.s.	151	60
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	7 161	13 987
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T BANKA, a.s	1 599	1 455
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T ENERGY HOLDING	-244	4 682
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování a administraci fondu - Společnost	28 852	27 254
Úplata za služby depozitáře - ATLANTIK finanční trhy, a.s.	1 309	1 237

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

## 21. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

31. prosince 2025	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - majetkové nástroje	Celkem
<i>tis. Kč</i>				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	29 537	-	-	29 537
Dluhové cenné papíry	1 176 119	-	-	1 176 119
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	268 825	-	-	268 825
Ostatní finanční aktiva	10 660	-	-	10 660
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>1 485 141</b>	-	-	<b>1 485 141</b>

31. prosince 2025	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - majetkové nástroje	Celkem
<i>tis. Kč</i>				
Ostatní finanční závazky	268	3 150	-	3 418
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>268</b>	<b>3 150</b>	-	<b>3 418</b>

31. prosince 2024	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - majetkové nástroje	Celkem
<i>tis. Kč</i>				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	20 507	-	-	20 507
Dluhové cenné papíry	1 140 353	-	-	1 140 353
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	244 915	-	-	244 915
Ostatní finanční aktiva	4 357	-	-	4 357
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>1 410 132</b>	-	-	<b>1 410 132</b>

31. prosince 2024	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - majetkové nástroje	Celkem
<i>tis. Kč</i>				
Ostatní finanční závazky	3 144	3 002	-	6 146
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>3 144</b>	<b>3 002</b>	-	<b>6 146</b>

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

---

## 22. 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, nesoucích vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

### System řízení rizik

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

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

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

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve 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.

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

---

## b) Úvěrové riziko

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

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

### (i) Řízení úvěrového rizika

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

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

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

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

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

### (ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

#### Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

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

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

## Dluhové cenné papíry

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

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

tis. Kč	pásmo	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025 [%]	31.12.2024 [%]
	1	130 499	108 476	11,10 %	9,51 %
	2	82 017	84 792	6,97 %	7,44 %
	3	150 455	111 867	12,79 %	9,81 %
	4	11 388	-	0,97 %	0,00 %
	5	801 760	835 218	68,17 %	73,24 %
<b>K 31. prosinci</b>		<b>1 176 119</b>	<b>1 140 353</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

## Ostatní aktiva - deriváty

Fond aktivně sjednává pouze deriváty výhradně za účelem efektivního obhospodařování fondu a snížení rizika souvisejícího s investováním na účet tohoto Fondu. Ve fondech jsou využívány zejména měnové swapy a forwardy, a to jako deriváty, které slouží k zajištění majetku Fondu proti měnovému riziku. Deriváty jsou sjednávány s bankovními finančními institucemi a úvěrové riziko je nemateriální.

### (iii) Koncentrace úvěrového rizika

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

### Koncentrace dle sektorů

31.12.2025	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	29 537	-	-	29 537
Dluhové cenné papíry	461 675	583 945	130 499	1 176 119
<b>Celkem</b>	<b>491 212</b>	<b>583 945</b>	<b>130 499</b>	<b>1 205 656</b>

31.12.2024	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	20 507	-	-	20 507
Dluhové cenné papíry	488 917	542 960	108 476	1 140 353
<b>Celkem</b>	<b>509 424</b>	<b>542 960</b>	<b>108 476</b>	<b>1 160 860</b>

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

## Koncentrace dle zeměpisných oblastí

<b>31.12.2025</b>	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	29 537	-	-	<b>29 537</b>
Dluhové cenné papíry	598 393	442 739	134 987	<b>1 176 119</b>
<b>Celkem</b>	<b>627 930</b>	<b>442 739</b>	<b>134 987</b>	<b>1 205 656</b>

<b>31.12.2024</b>	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	20 507	-	-	<b>20 507</b>
Dluhové cenné papíry	561 395	445 619	133 339	<b>1 140 353</b>
<b>Celkem</b>	<b>581 902</b>	<b>445 619</b>	<b>133 339</b>	<b>1 160 860</b>

### (iv) Zajištění

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

### e) 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.

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

## (i) Zbytková smluvní splatnost

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

31. prosince 2025	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
<b>FINAČNÍ AKTIVA</b>							
<b>Nederivátová aktiva</b>							
Pohledávky za bankami	29 537	29 537	29 537	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	1 176 119	1 460 198	100 521	141 113	951 686	266 878	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	268 825	268 825	-	-	-	-	268 825
Ostatní finanční aktiva	6 060	6 060	6 060	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>1 480 541</b>	<b>1 764 620</b>	<b>136 118</b>	<b>141 113</b>	<b>951 686</b>	<b>266 878</b>	<b>268 825</b>
<b>Derivátová aktiva</b>							
Nástroje pro řízení rizik:	4 600						
Příjem		744 781	744 781	-	-	-	-
Výdaj		740 024	740 024	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>4 600</b>	<b>4 757</b>	<b>4 757</b>	-	-	-	-
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>							
<b>Nederivátové závazky</b>							
Ostatní finanční závazky	3 150	3 150	3 150	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>3 150</b>	<b>3 150</b>	<b>3 150</b>	-	-	-	-
<b>Derivátové závazky</b>							
Nástroje pro řízení rizik:	268						
Výdaj		63 327	63 327	-	-	-	-
Příjem		63 037	63 037	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>268</b>	<b>290</b>	<b>290</b>	-	-	-	-

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

31. prosince 2024	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
<b>FINAČNÍ AKTIVA</b>							
<b>Nederivátová aktiva</b>							
Pohledávky za bankami	20 507	20 507	20 507	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	1 140 353	1 372 490	159 536	227 641	790 674	194 639	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	244 915	244 915	-	-	-	-	244 915
Ostatní finanční aktiva	4 357	4 357	4 357	-	-	-	-
<b>CELKEM</b>	<b>1 410 132</b>	<b>1 642 269</b>	<b>184 400</b>	<b>227 641</b>	<b>790 674</b>	<b>194 639</b>	<b>244 915</b>
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>							
<b>Nederivátové závazky</b>							
Ostatní finanční závazky	3 002	3 002	3 002	-	-	-	-
<b>CELKEM</b>	<b>3 002</b>	<b>3 002</b>	<b>3 002</b>	-	-	-	-
<b>Derivátové závazky</b>							
Nástroje pro řízení rizik:	3 144						
Výdaj		663 475	663 475	-	-	-	-
Příjem		660 916	660 916	-	-	-	-
<b>CELKEM</b>	<b>3 144</b>	<b>2 559</b>	<b>2 559</b>	-	-	-	-

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

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

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

## (ii) Zbytková doba splatnosti

31. prosince 2025	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	29 537	-	-	-	-	29 537
Dluhové cenné papíry	73 271	106 139	779 580	217 129	-	1 176 119
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	268 825	268 825
Ostatní aktiva	10 660	-	-	-	-	10 660
<b>Celkem</b>	<b>113 468</b>	<b>106 139</b>	<b>779 580</b>	<b>217 129</b>	<b>268 825</b>	<b>1 485 141</b>
Ostatní pasiva	3 447	-	-	-	-	3 447
Rezervy	-	1 555	-	-	-	1 555
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 480 139	1 480 139
<b>Celkem</b>	<b>3 447</b>	<b>1 555</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 480 139</b>	<b>1 485 141</b>
<b>Gap</b>	<b>110 021</b>	<b>104 584</b>	<b>779 580</b>	<b>217 129</b>	<b>-1 211 314</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>110 021</b>	<b>214 605</b>	<b>994 185</b>	<b>1 211 314</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

31. prosince 2024	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	20 507	-	-	-	-	20 507
Dluhové cenné papíry	148 147	177 409	656 769	158 028	-	1 140 353
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	244 915	244 915
Ostatní aktiva	4 357	-	-	-	-	4 357
<b>Celkem</b>	<b>173 011</b>	<b>177 409</b>	<b>656 769</b>	<b>158 028</b>	<b>244 915</b>	<b>1 410 132</b>
Ostatní pasiva	6 175	-	-	-	-	6 175
Rezervy	-	4 119	-	-	-	4 119
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 399 838	1 399 838
<b>Celkem</b>	<b>6 175</b>	<b>4 119</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 399 838</b>	<b>1 410 132</b>
<b>Gap</b>	<b>166 836</b>	<b>173 290</b>	<b>656 769</b>	<b>158 028</b>	<b>-1 154 923</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>166 836</b>	<b>340 126</b>	<b>996 895</b>	<b>1 154 923</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

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

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

---

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

## d) Tržní rizika

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

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

## (i) Úrokové riziko

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

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

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

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

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

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

## Expozice k úrokovému riziku

31. prosince 2025	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	29 537	-	-	-	-	29 537
Dluhové cenné papíry	89 034	90 375	779 581	217 129	-	1 176 119
<b>Celkem</b>	<b>118 571</b>	<b>90 375</b>	<b>779 581</b>	<b>217 129</b>	-	<b>1 205 656</b>
<b>Gap</b>	<b>118 571</b>	<b>90 375</b>	<b>779 581</b>	<b>217 129</b>	-	<b>1 205 656</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>118 571</b>	<b>208 946</b>	<b>988 527</b>	<b>1 205 656</b>	<b>1 205 656</b>	

31. prosince 2024	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	20 507	-	-	-	-	20 507
Dluhové cenné papíry	148 147	177 409	656 769	158 028	-	1 140 353
<b>Celkem</b>	<b>168 654</b>	<b>177 409</b>	<b>656 769</b>	<b>158 028</b>	-	<b>1 160 860</b>
<b>Gap</b>	<b>168 654</b>	<b>177 409</b>	<b>656 769</b>	<b>158 028</b>	-	<b>1 160 860</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>168 654</b>	<b>346 063</b>	<b>1 002 832</b>	<b>1 160 860</b>	<b>1 160 860</b>	

## (ii) Měnové riziko

### Řízení měnového rizika

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

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

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

## Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

31. prosince 2025	EUR	USD	GBP	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	11 206	3 738	461	14 132	29 537
Dluhové cenné papíry	455 725	133 589	-	586 805	1 176 119
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	45 672	33 060	3 608	186 485	268 825
Ostatní aktiva	1 829	-	-	8 831	10 660
<b>Aktiva celkem</b>	<b>514 432</b>	<b>170 387</b>	<b>4 069</b>	<b>796 253</b>	<b>1 485 141</b>
Podrozvahová aktiva					
Měnové forwardy	63 037	-	-	744 781	807 818
Ostatní pasiva	268	-	-	3 179	3 447
Rezervy	-	-	-	1 555	1 555
Vlastní kapitál	-	-	-	1 480 139	1 480 139
<b>Závazky celkem</b>	<b>268</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 484 873</b>	<b>1 485 141</b>
Podrozvahové závazky					
Měnové forwardy	577 031	162 993	-	63 327	803 351
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	514 164	170 387	4 069	-688 620	-
<b>Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)</b>	<b>170</b>	<b>7 394</b>	<b>4 069</b>	<b>-7 166</b>	<b>4 467</b>

31. prosince 2024	EUR	USD	GBP	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	3 038	8 910	281	8 278	20 507
Dluhové cenné papíry	441 099	118 826	-	580 428	1 140 353
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	52 797	35 920	3 582	152 616	244 915
Ostatní aktiva	102	-	-	4 255	4 357
<b>Aktiva celkem</b>	<b>497 036</b>	<b>163 656</b>	<b>3 863</b>	<b>745 577</b>	<b>1 410 132</b>
Podrozvahová aktiva					
Měnové forwardy	-	-	-	660 916	660 916
Ostatní pasiva	-	-	-	6 175	6 175
Rezervy	-	-	-	4 119	4 119
Vlastní kapitál	-	-	-	1 399 838	1 399 838
<b>Závazky celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 410 132</b>	<b>1 410 132</b>
Podrozvahové závazky					
Měnové forwardy	498 663	164 812	-	-	663 475
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	497 036	163 656	3 863	-664 555	-
<b>Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)</b>	<b>-1 627</b>	<b>-1 156</b>	<b>3 863</b>	<b>-3 639</b>	<b>-2 559</b>

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

## (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 investoval více jak 5 % celkových aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta.

Tabulka emitentů nad 5 %:

### 31. prosince 2025

Název	ISIN	Objem	Podíl na aktivech
RMS Mezzanine	CS0008416251	177 188	11,93%
		<b>177 188</b>	<b>11,93</b>

### 31. prosince 2024

Název	ISIN	Objem	Podíl na aktivech
RMS Mezzanine	CS0008416251	145 828	10,42%
		<b>145 828</b>	<b>10,42%</b>

## (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 úrovní spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích.

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

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	133 799	114 065	113 444	125 351
VaR měnových nástrojů	2 116	2 292	1 580	2 073
VaR akciových nástrojů	22 736	33 106	43 938	46 689
Celkový VaR	151 765	140 977	146 519	165 881

## (v) Stresové testování

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

### e) Operační riziko

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

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;
- 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.

## 23. 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:

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

---

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

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

## b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kótované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
  - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kótovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

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

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

## 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
<b>FINANČNÍ AKTIVA</b>			
Pohledávky za bankami	-	29 537	-
Dluhové cenné papíry	537 309	352 262	286 548
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	56 316	35 320	177 189
Ostatní finanční aktiva	-	10 660	-
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>			
Ostatní finanční závazky		3 418	

tis. Kč	31.12.2024		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
<b>FINANČNÍ AKTIVA</b>			
Pohledávky za bankami	-	20 507	-
Dluhové cenné papíry	626 338	296 843	217 172
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	44 995	54 092	145 828
Ostatní finanční aktiva	-	4 357	-
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>			
Ostatní finanční závazky		6 146	

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

Během běžného účetního období došlo k převodu cenných papírů mezi úrovněmi reálných hodnot 1 a 2 z důvodu změny tržních podmínek, kdy pro některé cenné papíry začaly nebo naopak přestaly být dostupné kótované ceny na aktivním trhu. Z úrovně 1 do úrovně 2 byly přesunuty cenné papíry ve výši 57 493 tis. Kč. Z úrovně 2 do úrovně 1 byly přesunuty cenné papíry ve výši 10 990 tis. Kč.

Během minulého účetního období došlo k převodu cenných papírů z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchi reálných hodnot ve výši 13 843 tis. Kč a nedošlo k žádnému převodu z úrovně 2 do úrovně 1.

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

---

## (ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

### **Pohledávky za bankami**

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

### **Dluhové cenné papíry**

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

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

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

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

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

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

#### Kotované majetkové cenné papíry

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

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2). V případě nízké nebo žádné likvidity jsou majetkové cenné papíry oceňovány interním modelem (úroveň 3).

#### Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Fondy nevlastní žádné nekotované majetkové cenné papíry.

#### Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

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

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

V průběhu běžného účetního období došlo ke změně použité oceňovací technicky v případě akcií společnosti RMS Mezzanine z důvodu velmi nízké likvidity na burze.

## 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 technicky 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	286 548	1.93 % - 3.73 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Celkový spread		0.77 % - 1.70 %	
akcie	interní model	Očekávané CF z prodeje akcií	177 189	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit 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	160 959	2,18 % - 3,76 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Kreditní spread		2,10 % - 25,82 %	
směnky	diskontované CF	Bezriziková sazba	56 213	2,35%	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Kreditní spread		1,87%	
akcie	interní model	Očekávané CF z prodeje akcií	145 828	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

## (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%	6 702	-6 424
dluhopisy	změna kreditních přírážek o 1%	7 256	-6 963

### Rok 2024

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1%	2 031	-2 009
dluhopisy	změna kreditních přírážek o 1%	2 902	-2 846
směnky	změna bezrizikových sazeb o 1%	527	-518
směnky	změna kreditních přírážek o 1%	527	-518

## (v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

2025	Dluhové cenné papíry	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Celkem
<b>Zůstatek k 1.1.</b>	217 172	145 828	<b>363 000</b>
Nerealizované zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty (6. řádek výkazu)	-5 468	31 361	<b>25 893</b>
Realizované zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty (6. řádek výkazu)	-2 328	-	<b>-2 328</b>
Nákupy	87 987	-	<b>87 987</b>
Splacení	-94 539	-	<b>-94 539</b>
Převod do úrovně 3	96 669	-	<b>96 669</b>
Převod z úrovně 3	-12 945	-	<b>-12 945</b>
<b>Zůstatek k 31.12.</b>	<b>286 548</b>	<b>177 189</b>	<b>463 737</b>

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025



2024	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Dluhové cenné papíry	Celkem
<b>Zůstatek k 1.1.</b>	<b>145 828</b>	<b>229 388</b>	<b>375 216</b>
Nerealizované zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisky a ztráty (ř. 6 výkazu)	-	4 442	<b>4 442</b>
Realizované zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty (ř. 6 výkazu)		1 134	<b>1 134</b>
Nákupy	-	10 000	<b>10 000</b>
Prodeje	-	-26 336	<b>-26 336</b>
Převod do úrovně 3	-	39 885	<b>39 885</b>
Převod z úrovně 3	-	-41 340	<b>-41 340</b>
<b>Zůstatek k 31.12.</b>	<b>145 828</b>	<b>217 172</b>	<b>363 000</b>

e) **Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázané v reálné hodnotě**

K 31.12.2025 ani k 31.12.2024 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázan v reálné hodnotě.

## 24. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

- S účinností od 1. ledna 2026 se novým depozitářem fondu stala společnost J&T BANKA, a.s., na základě povolení ČNB k rozdělení společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s., odštěpením a sloučením se společností J&T BANKA, a.s.
- K 1. dubnu 2026 došlo k jmenování dvou nových členů představenstva Společnosti, a to PhDr. Adam Tomis a Mgr. Michal Sadloň.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu:	Ing. Daniel Ochman	Mgr. Miloš Pařízek
15. dubna 2026			



Shape the future  
with confidence

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond:

### *Výrok auditora*

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

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

### *Základ pro výrok*

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

### *Ostatní informace*

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

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

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

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

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



Shape the future  
with confidence

### *Odpovědnost představenstva Společnosti za účetní závěrku*

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

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

### *Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky*

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

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

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



Shape the future  
with confidence

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

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Artem Žiganov', is written over a faint, light blue circular stamp.

Artem Žiganov, statutární auditor  
evidenční č. 2613

15. dubna 2026  
Praha, Česká republika