

2025

Výroční zpráva 2025
J&T INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, a.s.

OBSAH

I. OBECNÁ ČÁST	5
A. Základní informace o investiční společnosti	5
B. Činnost obhospodařovatele a administrátora	10
C. Orgány společnosti k rozhodnému dni	12
D. Údaje o portfolio manažerech investiční společnosti, kteří byli pověřeni správou obhospodařovaných fondů	14
E. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku	17
F. Povinně zveřejňované informace	18
G. Souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období	37
H. Produktové novinky	39
II. ZPRÁVA O ČINNOSTI DOZORČÍ RADY ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ	42
III. ZPRÁVA O VZTAZÍCH	43
IV. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA, PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA	56

I. OBECNÁ ČÁST

Tuto výroční zprávu o hospodaření investiční společnosti (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“) 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“).

Investiční společnost ve zprávě uvedla všechny podstatné údaje, tak aby zpráva poskytla investorům věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a o výsledcích hospodaření obhospodařovatele fondů ve vztahu k majetku fondů za rozhodné období.

A. ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI

Základní informace o společnosti k rozhodnému dni:

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
Vlastní kapitál k rozhodnému dni	1 631 465 tis. Kč
Majetek ve správě k rozhodnému dni	494 497 149 tis. Kč
Auditor	Ernst & Young Audit, s.r.o.
Kontakt	www.jtis.cz

Investiční společnost je česká právnická osoba, akciová společnost, která vznikla dne 8. února 1993. Společnost nemá žádné dceřiné společnosti. Společnost podléhá pravidlům a požadavkům České národní banky a je zapsána do seznamu investičních společností vedeného ČNB.

Společnost je řádným členem Asociace pro kapitálový trh České republiky (AKAT ČR), která je členem The European Fund and Asset Management Association (EFAMA).

Investiční společnost vznikla na základě rozhodnutí Ministerstva financí o povolení ke vzniku investiční společnosti ze dne 20. listopadu 1992 pod č.j. 102/64705/1992, jehož platnost potvrdila Komise pro cenné papíry rozhodnutím ze dne 22. dubna 1999, č.j. 111/1452/R/1999, které nabylo právní moci dne 27. dubna 1999.

Rozhodnutím ČNB ze dne 30. listopadu 2011 č.j. 2011/13707/570 Sp/2011/1800/571, které nabylo právní moci dne 30. listopadu 2011, došlo ke změně rozsahu činnosti, kdy původní povolení k činnosti investiční společnosti bylo zrušeno a investiční společnosti bylo uděleno nové rozšířené povolení k činnosti s tím, že investiční společnost může vykonávat kolektivní investování. Investiční společnost současně obdržela povolení k obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání a povolení k úschově a správě cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování včetně souvisejících služeb a k poskytování investičního poradenství týkajícího se investičního nástroje. Ve smyslu přechodných ustanovení § 642 a § 644 ZISIF ČNB v potvrzení č.j. 2014/006872/CNB/570 ze dne 18. června 2014 potvrdila, že povolení k činnosti investiční společnosti udělené podle dosavadních právních předpisů se považuje za povolení k činnosti investiční společnosti podle ZISIF.

Na základě žádosti investiční společnosti o zrušení nevyužívaných povolení k některým činnostem ČNB svým rozhodnutím č.j. 2016/072785/CNB/570 S-Sp-2016/00193/CNB/571 ze dne 23. června 2016, které nabylo právní moci dne 25. června 2016, zrušila povolení k činnosti investiční společnosti udělené body 1. až 3. části I výroku rozhodnutí ČNB ze dne 30. listopadu 2011 a současně udělila nové povolení k činnosti investiční společnosti s tím, že investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, obhospodařovat standardní fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy, speciální fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy, fondy kvalifikovaných investorů a srovnatelné zahraniční investiční fondy (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání a srovnatelných zahraničních investičních fondů), provádět administraci uvedených investičních a zahraničních investičních fondů.

Jediný akcionář následně dne 26. července 2016 rozhodl při výkonu působnosti valné hromady společnosti o změně stanov společnosti tak, aby článek 3 stanov, upravující předmět podnikání společnosti, odpovídal povolení k činnosti společnosti uděleného Českou národní bankou, na základě jejího rozhodnutí ze dne 23. června 2016, č.j.: 2016/072785/CNB/570.

Předmětem podnikání investiční společnosti je výkon činností podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, kdy je oprávněna:

- a) přesáhnout rozhodný limit,
- b) obhospodařovat
 - standardní fondy,
 - zahraniční investiční fondy srovnatelné se standardním fondem,
 - speciální fondy,
 - zahraniční investiční fondy srovnatelné se speciálním fondem,
 - fondy kvalifikovaných investorů, s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání,
 - zahraniční investiční fondy srovnatelné s fondem kvalifikovaných investorů, s výjimkou zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání,
- c) provádět administraci investičních fondů a zahraničních investičních fondů uvedených v písmenu b).

Auditorem investiční společnosti je společnost Ernst & Young Audit, s.r.o. se sídlem Na Florenci 2116/15, PSČ 110 00 Praha 1, Česká republika, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 401 vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka C 88504, IČO: 267 04 153, a to po celé rozhodné období.

Na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 31. srpna 2011, č.j. 2011/10695/570 Sp/2011/1340/571, které nabylo právní moci dne 31. srpna 2011, se akcionářem se 100% podílem na investiční společnosti stala společnost J&T BANKA, a.s., IČO: 47115378, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 1731, a to ode dne 1. září 2011. Akcionářem se 100% podílem na investiční společnosti byla od 15. prosince 2006 do 1. září 2011 společnost J&T FINANCE, a.s., IČO: 27592502, se sídlem Pobřežní 297/14, Praha 8, 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 11058.

Investiční společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku J&T Finance Group SE (RKC JTFG) na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1737 a J&T FINANCE GROUP SE, IČO: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka H 1317, sestavené v souladu s pravidly IFRS, a to po celé rozhodné období.

Investiční společnost neměla kvalifikovanou účast na žádné jiné společnosti, a to po celé rozhodné období.

Osobou spojenou s investiční společností prostřednictvím osoby Ing. Roman Hajda je:

- J&T Advanced Solutions SICAV p.l.c., se sídlem Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkara BKR 9034, Malta, reg. Č. SV69,
- J&T SICAV, p.l.c. se sídlem Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkara BKR 9034, Malta, registrační č. SV501,
- J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 08800693,
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09641173,
- J&T ALLIANCE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 11634677,
- JTFG FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09903089,
- JTFG FUND III SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 23511494,
- Fond Fondů NLS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19232721,
- PT Equity Investments SICAV, a.s., sídlo Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 14095688,
- J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 17409390,
- JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19466340.

Ing. Roman Hajda vykonává mimo investiční společnost činnost ředitele odboru správy klíčových portfolií ve společnosti J&T BANKA, a.s., IČO: 47115378, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 1731.

Osobou spojenou s investiční společností prostřednictvím osoby Ing. Tomáš Martinec je:

- Metatron Capital SICAV plc, se sídlem Quad Central, Q3 Level 9, Triq L Esportaturi, Zone 1, Central Business District, Birkirkara, CBD 1070 Malta, registrační číslo SV177,
- J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 08800693,
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09641173,
- J&T ALLIANCE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 11634677,
- JTFG FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09903089,
- JTFG FUND III SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 23511494,
- PT Equity Investments SICAV, a.s., sídlo Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 14095688,
- J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 17409390,
- JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19466340.

Osobou spojenou s investiční společností prostřednictvím osoby Mgr. Miloš Pařízek je:

- Fond Fondů NLS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19232721,
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09641173,
- JTFG FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09903089,
- JTFG FUND III SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 23511494.

Osobou spojenou s investiční společností prostřednictvím osoby Ing. Daniel Ochman je:

- Fond Fondů NLS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19232721,
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09641173,
- JTFG FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09903089,
- JTFG FUND III SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 23511494.

Osobou spojenou s investiční společností prostřednictvím osoby PhDr. Adam Tomis je:

- CZECH MEDIA INVEST a.s., Pařížská 130/26, 110 00 Praha 1 – Josefov, IČO: 24817236,
- J&T ENERGY HOLDING, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 10963812,
- J&T CAPITAL PARTNERS, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 10942092,
- J&T ENERGY FINANCING CZK V, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 11961589,
- E-Commerce and Media Investments, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 08804095,
- EP Global Commerce a.s., Pařížská 130/26, 110 00 Praha 1 – Josefov, IČO: 05006350,
- Westminster JV a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 05714354,
- J&T EQUITY PARTNERS, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 17201373,
- EC Investments a.s., Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, IČO: 04196881,
- EP Energy Transition, a.s., Barvitiova 934/4, Jinonice, 158 00 Praha 5, IČO: 10755110,
- EP Project Finance, a.s., Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, IČO: 21356505,
- J&T ENERGY FINANCING CZK VII, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 21209472.

Osobou spojenou s investiční společností prostřednictvím osoby Štěpán Ašer, MBA je:

- J&T BANKA, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 47115378,
- J&T IB and Capital Markets, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 24766259,
- J&T Mezzanine, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 06605991,
- J&T FINANCE GROUP SE, Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 27592502,
- AMISTA investiční společnost, a.s., Pobřežní 620/3, PSČ 18600 Praha 8, IČO: 27437558,
- J&T RFI IV., a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 17843791,
- J&T NOBLESSE OBLIGE, z.ú., Malostranské nábřeží 563/3, Malá Strana, 118 00 Praha 1 IČO: 19420218,
- J&T Leasingová společnost, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO:28427980.

Osobou spojenou s investiční společností prostřednictvím osoby Ing. Igor Kováč je:

- J&T BANKA, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 47115378,
- J&T IB and Capital Markets, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 24766259,
- J&T Leasingová společnost, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 28427980,
- J&T Mezzanine, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 06605991,
- J&T FINANCE GROUP SE, Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 27592502,
- J&T RFI IV., a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 17843791.

Osobou spojenou s investiční společností prostřednictvím osoby Ing. Michal Kubeš je:

- J&T INVESTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. Spol., a.s., IČO: 53 859 111, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem Bratislava I, oddíl Sa, vložka 7250/B,
- AMISTA investiční společnost, a.s., Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 18600, IČO 27437558,
- J&T BANKA, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 47115378,
- Nadace Nomeolvides, V humnech 2876/16, Horní Počernice, 193 00 Praha 9, IČO: 22345027.

Vedoucí osoby nevykonávají žádné další činnosti mimo investiční společnost, které by měly význam ve vztahu k činnosti investiční společnosti nebo investičního fondu obhospodařovaného investiční společností.

B. ČINNOST OBHOSPODAŘOVATELE A ADMINISTRÁTORA

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.
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.
JTFG FUND III SICAV, a.s.
J&T Hedge funds otevřený podílový fond
J&T World Private Capital otevřený podílový fond

Všechny výše uvedené fondy byly po celé rozhodné období administrovány a obhospodařovány investiční společností, která byla jediným administrátorem a obhospodařovatelem všech výše uvedených fondů po celou dobu rozhodného období, nebo pokud fond vznikl nebo zanikl v průběhu uvedeného období, od nebo do doby vzniku, zániku nebo převzetí obhospodařování a administrace konkrétního fondu.

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

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

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

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

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

Investiční společnost vykonávala činnost obhospodařovatele těchto uvedených fondů po celou dobu rozhodného období, nebo pokud fond vznikl nebo zanikl v průběhu uvedeného období, od nebo do doby vzniku nebo zániku konkrétního fondu.

Obchodníky s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro investiční fondy obhospodařované investiční společností a kterým investiční společnost pro jednotlivé druhy investičních nástrojů předává pokyny k obchodu, byly následující společnosti:

- Komerční banka, a.s. (po celé rozhodné období)
- J&T BANKA, a.s. (po celé rozhodné období)
- J&T BANKA, a.s. pobočka banky v SR (po celé rozhodné období)
- Bank of New York - Convergex (BNYA) (po celé rozhodné období)
- Cowen Execution Services LLC (po celé rozhodné období)
- Interactive Brokers Central Europe Zrt. (po celé rozhodné období)
- Bank Morgan Stanley AG (po celé rozhodné období)
- Česká spořitelna (po celé rozhodné období)
- PPF banka, a.s. (po celé rozhodné období)
- Patria Finance, a.s. (po celé rozhodné období)
- Pantelakis Securities AS (po celé rozhodné období).

¹Ke dni 1.12. 2025 došlo ke sloučení fondu J&T MONEY II (sloučený fond) do fondu J&T Credit Opportunities (přijímací fond).

C. ORGÁNY SPOLEČNOSTI K ROZHODNÉMU DNI

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 roce 2008 nastoupil do Banky a převzal vedení ekonomického a finančního útvaru. Následně se stal finančním ředitelem J&T FINANCE GROUP SE a členem jejího představenstva. Od 1. prosince 2025 se přesunul do dozorčí rady Banky.

Ing. Michal Kubeš

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

D. ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽERECH INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTEŘÍ BYLI POVĚŘENI SPRÁVOU OBHOSPODAŘOVANÝCH FONDŮ

Ing. Martin Kujal, CFA

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

Ing. Michal Semotan

Je absolventem fakulty financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické, je držitelem makléřské licence. V oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1997. V roce 1997 nastoupil do společnosti INVESTKONZULT, a.s., kde získal první zkušenosti s reálným fungováním obchodníka s cennými papíry. V rámci skupiny J&T působí od roku 1998, kdy nastoupil do makléřské společnosti J & T Securities, s.r.o. na pozici Junior trader, a postupně postoupil na pozici makléře a člena představenstva společnosti. V roce 2004 J&T SECURITIES (CZECH REPUBLIC), a.s. (pod novým názvem) sfúzovala se společností J&T BANKA, a.s., kde se stal vedoucím makléřem a vedoucím obchodování na cizí účet, s primární specializací na akcie. Od roku 2013 je zaměstnancem i ve společnosti JTIS.

Ing. Linda Ždímalová

Vystudovala Vysokou školu ekonomickou v Praze, fakultu Financí a účetnictví, obor Finance. Její vedlejší specializace byl zahraniční obchod. Po studiu získala zkušenosti v poradenské společnosti Ernst & Young v Německém Frankfurtu nad Mohanem. Po návratu do Čech nastoupila do společnosti GE Money Bank do oddělení Finanční plánování a analýza. Zde se postupně věnovala oblasti výnosů, nákladů a konsolidaci. Od roku 2020 je portfolio manažerem v J&T Investiční společnosti, kde spravuje fondy kvalifikovaných investorů.

Ing. Marek Janečka, CFA

Je absolventem Provozně ekonomické fakulty Mendelovy univerzity v Brně, obor manažersko-ekonomický. V oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1996. V roce 2004 získal makléřskou licenci. Od roku 2006 je držitelem titulu Chartered Financial Analyst (CFA). Do společnosti ABN AMRO Asset Management, a.s. nastoupil v roce 1999. Zde se specializoval na zahraniční trhy a přímou správu aktiv klientů. Oblasti kolektivního investování, konkrétně portfolio managementu fondů, se věnuje od roku 2008. Od roku 2006 pracuje v investiční společnosti, která se po fúzi přejmenovala na J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST.

Ing. Marek Ševčík

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

Ing. Pavel Hlaváček, ACCA

Inženýrský titul získal na Ekonomické fakultě Technické univerzity v Liberci, bakalářský titul na Anglo-American University a dva roky studoval na University of Alaska Anchorage v USA. Od roku 2010 je držitelem certifikátu ACCA. Před nástupem do J&T sbíral pracovní zkušenosti na různých pozicích v EY. Do finanční skupiny J&T nastoupil v lednu 2019 a od začátku se mimo orientace na nebankovní investice podílel i na vzniku současné struktury našich fondů kvalifikovaných investorů. Nově řídí fond J&T ARCH INVESTMENTS a je rovněž členem jeho investičního výboru a působí i v investičních výborech našich dalších fondů.

Martin Cakl, Msc.

Je autorem myšlenky a portfolio manažerem fondu Naše ČESKO, který vznikl pod záštitou J&T Investiční společnosti a jejího odborného týmu. Dříve pracoval jako investiční manažer v českém family officu SPM spravujícím vyšší jednotky miliard korun, dále jako analytik ve společnostech Patria Finance se zaměřením na regionální veřejně obchodované firmy, analytik ve fondu Metatron Capital se zaměřením na makroekonomické strategie a jako stážista v centrále ING Investment Management v Haagu, dnešní Goldman Sachs Asset Management. Své formální vzdělání získal na Národohospodářské fakultě VŠE studiem ekonomie a na prestižní fakultě Erasmus School of Economics v holandském Rotterdamu studiem finanční ekonomie.

Ing. Ján Hladký, CFA

Ján působí v oblasti finančních trhů více než 10 let. Původně začínal v roce 2015 ve společnosti KPMG Czech Republic v sektoru Corporate Finance, a tedy na straně soukromých trhů. Poměrně rychle však zjistil, že jej kvůli větší dynamičnosti a také otevřenosti zajímají spíše akcie a veřejné trhy. Těm se jako analytik se zaměřením na technologický sektor věnoval 8 let ve společnosti Patria Finance. Po krátké odbočce do One Family Office, kde se poprvé v praxi seznámil s hedge fondy, pak v roce 2024 nastoupil do J&T Investiční společnosti se specializací právě na tuto, v České republice dosud málo probádanou, třídu aktiv. Svůj volný čas věnuje své ženě, boulderingu, přírodě, filmům a seriálům.

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. Martin Seyček

Martin se specializuje na akciové investice do sektoru energetiky. 5 let zastával pozici portfolio manažera pro předního energetického analytika Michala Šnobra. Předtím působil v různých manažerských rolích ve společnostech jako O2 Czech Republic, Lidl a Johnson & Johnson. V J&T Investiční společnosti pracuje od února 2025. Vystudoval obor Mezinárodní obchod na VŠE v Praze, studoval také na McCombs School of Business v Austinu v Texasu.

Bc. Štěpán Hájek

Štěpán se profesně pohybuje ve světě financí 9 let, primárně na pozici analytika finančních trhů se zaměřením na makro a veřejně obchodované společnosti. Před nástupem do J&T Investiční společnosti působil v brokerské společnosti XTb. Od roku 2024 působí v J&T nejprve jako investiční stratég a nyní jako portfolio manažer.

Portfolio manažeři spravující fondy v rozhodném období:

NÁZEV FONDU	PORTFOLIO MANAŽER FONDU
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální	
J&T BOND OPF	Ing. Martin Kujal, CFA
J&T LIFE Balancovaný OPF	Martin Cakl, Msc.
J&T LIFE Dynamický OPF	Martin Cakl, Msc.
J&T LIFE Konzervativní OPF	Ing. Linda Ždímalová
J&T LIFE Stablní OPF	Ing. Linda Ždímalová
J&T MONEY OPF	Ing. Martin Kujal, CFA
J&T OPPORTUNITY OPF	Ing. Michal Semotan
J&T PERSPEKTIVA OPF	Ing. Linda Ždímalová
J&T CASH OPF	Ing. Linda Ždímalová
J&T Realitních akcií a dluhopisů OPF	Ing. Marek Ševčík
J&T NextGen OPF	Ing. Michal Semotan
J&T Energy otevřený podílový fond	Ing. Michal Semotan, Ing. Martin Seyček
J&T Wood Defense otevřený podílový fond	Bc. Štěpán Hájek
J&T Global index otevřený podílový fond	Bc. Štěpán Hájek
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní	
J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový OPF	Ing. Martin Kujal, CFA
Fondy kvalifikovaných investorů	
Naše ČESKO OPF	Martin Cakl, Msc.
J&T VENTURES I OPF	Ing. Linda Ždímalová
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE OPF	Ing. Linda Ždímalová
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Ing. Marek Ševčík
J&T ALLIANCE SICAV, a.s.	Ing. Marek Janečka, CFA
J&T NOVA HOTELS SICAV, a.s.	Ing. Marek Janečka, CFA
JTFG FUND I SICAV, a.s.	Ing. Marek Janečka, CFA
JTFG FUND III SICAV, a.s.	Ing. Pavel Hlaváček, ACCA
PT Equity Investments SICAV, a.s.	Ing. Linda Ždímalová
J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.	Ing. Pavel Hlaváček, ACCA
J&T ARCH INVESTMENTS, podfond J&T ARCH INVESTMENTS	
J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s.	Ing. Marek Janečka, CFA
JTFEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.	Ing. Marek Janečka, CFA
Fond Fondů NLS SICAV, a.s.	Ing. Tomáš Martinec
J&T World Private Capital otevřený podílový fond	Martin Cakl, Msc.
J&T Hedge funds otevřený podílový fond	Ing. Ján Hladký, CFA
Podfondy společnosti J&T Advanced Solution SICAV p.l.c.	
J&T Credit Opportunities Fund	Ing. Martin Kujal, CFA
Podfondy společnosti J&T SICAV p.l.c.	
J&T DIVIDEND FUND	Ing. Michal Semotan
J&T RENTIER FUND	Ing. Marek Ševčík

Každý fond má svého hlavního portfolio manažera, uvedeného výše. V případě potřeby, např. v nepřítomnosti hlavního portfolio manažera daného fondu na pracovišti, je připraven jej plnohodnotně zastoupit, včetně pravomoci zadávat pokyny a podepisovat, rovněž jiný portfolio manažer společnosti zaměstnaný v odboru správy fondů JTIS.

Výše uvedení portfolio manažeři, jako zaměstnanci investiční společnosti, vykonávali činnost pro příslušné fondy po celé uvedené období, nebo pokud fond vznikl nebo zanikl v průběhu uvedeného období, od nebo do doby vzniku nebo zániku konkrétního fondu. Žádný fond administrovaný investiční společností, neměl jiného obhospodařovatele, než investiční společnost.

E. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU

Komentář výsledků k rozhodnému dni

Společnost INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. ukončila rozhodné období s hospodářským výsledkem po zdanění ve výši 1 445 157 tis. Kč a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období ve výši 1 631 465 tis. Kč. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činí 2 805 073 tis. Kč. K poslednímu dni rozhodného období spravovala investiční společnost majetek ve výši 494,5 mld. Kč. Investiční společnosti se dlouhodobě daří plnit všechny plánované ukazatele a dosažené výsledky plně odpovídají nastavené dlouhodobé strategii společnosti.

Základní statistické údaje o hospodaření investiční společnosti v mil. Kč

V mil. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Výnosy z poplatků a provizí	3 066,94	1 700,25
Objem obhospodařovaného majetku, majetku v úschově a ve správě	494 497,15	263 356,35
Vlastní kapitál	1 631,47	792,62
Hospodářský výsledek před zdaněním	1 835,10	844,08
Hospodářský výsledek po zdanění	1 445,26	655,06
Prepočtený stav zaměstnanců na konci období	57	49

Vybrané ekonomické ukazatele

Poměrové ukazatele	Stav k 31. 12. 2025 (v %)	Stav k 31. 12. 2024 (v %)
Cizí kapitál (Cizí zdroje / Aktiva celkem)	41,84	31,38
Cizí kapitál II (Cizí zdroje / Vlastní kapitál)	71,94	45,73
Úrokové zatížení hospodářského výsledku (Náklady na úroky / HV po zd.)	0,19	0,38
Rentabilita aktiv - ROA (HV po zd. / Aktiva celkem)	51,47	57,58
Rentabilita průměrných aktiv - ROAA (HV po zd. / Aktiva celkem - pr. stav)	72,92	69,76
Rentabilita vlastního kapitálu - ROE (HV po zd. / Vlastní kapitál)	88,50	83,91
Rentabilita průměrného vlastního kapitálu - ROAE (HV po zd. / Vlastní kapitál - pr. stav)	119,13	102,58
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 - ROAE (HV po zd. / Kapitál tier 1 - pr. stav)	1 083,53	829,32
Rentabilita (HV po zdanění / Výnosy z poplatků a provizí)	47,12	39,12
Mzdová náročnost (Náklady na zam. / Výnosy z poplatků a provizí)	5,27	7,89
Správní náklady na jednoho zaměstnance (Správní náklady / poč. zam.) v tis. Kč	4 425,61	4 105,25

Finanční situace investiční společnosti je v nezkrácené formě uvedena v rozvaze a výkazu zisků a ztrát, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

F. POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE

a) Významné skutečnosti, které nastaly až po rozvahovém dni

K 1. dubnu 2026 došlo k jmenování dvou nových členů představenstva Společnosti, a to PhDr. Adam Tomis a Mgr. Michal Sadloň. V souvislosti se jmenováním PhDr. Adama Tomise členem představenstva došlo rovněž ke změně ve složení dozorčí rady Společnosti, jelikož jeho funkce člena dozorčí rady zanikla.

b) Informace o předpokládaném budoucím vývoji

Předpokládaný vývoj činnosti v dalším období je daný předmětem činnosti investiční společnosti. Investiční společnost v průběhu dalšího období očekává, že hospodářská situace společnosti bude příznivá. Pro své klienty chce Investiční společnost být i nadále nejlepší cestou ke zhodnocení prostředků. Investiční společnost se bude zaměřovat na zvyšování objemu aktiv v jí spravovaných fondech. V roce 2025 bude Investiční společnost soustavně pracovat na rozšíření své produktové nabídky.

c) Informace o aktivitách fondu v oblasti výzkumu a vývoje

Společnost v průběhu rozhodného období nevyvinula žádné aktivity a nevyňakládala žádné výdaje v oblasti výzkumu a vývoje.

d) Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Společnost v průběhu rozhodného období nepořizovala žádné vlastní akcie, zatímní listy a obchodní podíly a ani nepořizovala žádné akcie, zatímní listy a obchodní podíly ovládající osoby.

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

V oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů postupuje Společnost v souladu s platnou právní úpravou. Společnost v průběhu rozhodného období nevyvíjela žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů.

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

Investiční společnost nemá podstatný vliv v žádné jiné společnosti a ani nemá žádnou pobočku nebo jinou část obchodního závodu umístěnou v zahraničí.

g) Informace o případných cílech a metodách řízení rizik, včetně politiky pro zajištění všech hlavních typů plánovaných transakcí, u kterých se použijí zajišťovací deriváty, cenových, úvěrových a likvidních rizicích a rizicích souvisejících s tokem hotovosti, kterým je investiční společnost vystavena

Informace jsou uvedeny níže a v příloze účetní závěrky, která je součástí této zprávy.

Administrované fondy jsou vystaveny rizikům, která jsou popsána v jejich statutech. Investiční společnost minimalizuje uvedená rizika zejména prostřednictvím rozložení rizika v souladu s jednotlivými dílčími limity, jak jsou uvedeny ve statutech jednotlivých fondů.

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 expozice vztahující se k finančním derivátům nesmí přesáhnout v žádném okamžiku 200 % hodnoty fondového kapitálu fondu u speciálních fondů respektive 300 % u většiny fondů kvalifikovaných investorů.

Investiční společnost stanovila postupy řízení rizika likvidity ve společnosti a pohotovostní plán společnosti pro řízení krize likvidity. Společnost uplatňuje takové postupy řízení rizika likvidity obhospodařovaných fondů, které zajistí, že je fond schopen kdykoliv splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných ZISIF. Představenstvo společnosti je pravidelně informováno o likvidní situaci jednotlivých fondů a o ukazateli celkové likvidity fondu a bezodkladně v případech, kdy se likvidní situace ve fondu významně změní resp., kdy její riziko převyší stanovený limit. Na svých jednáních vyhodnocuje rizika s významným dopadem do finanční situace fondů a přijímá relevantní opatření. Stanovuje eventuální limity ukazatelů rizika likvidity. Společnost počítá celkovou likviditu portfolia každého z obhospodařovaných fondů a provádí kontrolu limitů stanovených představenstvem společnosti. Každému aktivu v portfoliu fondu je pro účely vyhodnocování rizika likvidity přiřazen koeficient, který odpovídá likviditě daného aktiva.

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.

h) 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)

Investiční společnost zatím u žádného z obhospodařovaných fondů aktivně nesleduje cíle udržitelnosti v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení společností dle Nařízení o udržitelnosti. Rizika udržitelnosti jsou posuzována individuálně (jsou-li relevantní) s přihlédnutím na významnost, vývoj daného rizika v čase pro každý fond, investiční strategii, tržní trendy a jednotlivá aktiva fondu. Věříme, že začlenění rizik udržitelnosti do investičního rozhodovacího procesu dále zpřesní rizikem upravenou ziskovost v jednotlivých portfoliích. Toho chceme dosáhnout tím, že:

- Poskytujeme portfolio manažerům a analytikům dostatečnou informaci o významných ESG rizicích a umožňujeme jim identifikovat rizika a příležitosti v této oblasti.
- Průběžně monitorujeme existující investice, rozvíjíme datovou základnu v oblasti ESG rizik, prověřujeme důvěryhodnost zdrojů (např. emitentů) a datovou kvalitu.
- Stanovujeme a upravujeme vnitřní kritéria pro akceptovatelnost investice (včetně seznamu nepodporovaných investic)
- Sledujeme aktuální vývoj české a evropské legislativy a uvádíme do souladu s nimi své procesy.

Podkladové investice fondů 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.

i) Údaje o podstatných změnách ve statutu investičních fondů administrovaných nebo obhospodařovaných společností uskutečněných v průběhu účetního období.

Informace o podstatných změnách údajů jsou popsány v části „Souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období“ této zprávy.

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

Peněžité i nepeněžité plnění od investiční společnosti, která přijali v rozhodném období členové představenstva, dozorčí rady a ostatní vedoucí osoby, a to souhrnně za každou výše uvedenou skupinu osob jsou uvedeny v příloze účetní závěrky, která tvoří samostatnou část této zprávy. Právním důvodem všech těchto plnění jsou mzdy a odměny. Nejsou žádné další vztahy mezi investiční společností a těmito osobami, ze kterých by vznikl nárok na plnění.

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

Společnost vyhodnotila, že podstatný vliv na rizikovost fondů má představenstvo Společnosti, jelikož schvaluje statuty fondů a VAR limity pro fondy.

Investiční společnost vytvořila systém pro odměňování svých zaměstnanců, vč. vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (roční odměny a mimořádné odměny). Roční odměnou se rozumí nenároková pohyblivá složka odměňování zaměstnance, která může být společností přiznána a vyplacena zaměstnanci ve výši zohledňující jeho pracovní výkon v hodnoceném, obvykle ročním, období. Mimořádnou odměnou se rozumí nenároková pohyblivá složka odměňování zaměstnance, která může být investiční společností zaměstnanci přiznána za úspěšné dokončení předem schváleného projektu.

Investiční společnost uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k zaměstnancům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystavena investiční společnost nebo jí obhospodařovaný investiční fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných investičních fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů. Podrobné informace o aktuálních zásadách odměňování, jejichž součástí jsou mimo jiné popis toho, jak se odměny a benefity vypočítávají, a totožnost osob odpovědných za přiznávání odměn a výhod, jsou k dispozici prostřednictvím internetové stránky www.jtis.cz a jejich vyhotovení v papírové podobě bude bezplatně poskytnuto na požádání.

k) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech

Investiční společnost sama nebo na účet investičního fondu v rozhodném období nebyla a není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, jejichž hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku investiční společnosti nebo investičního fondu, jehož se spor týká.

l) 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).

Žádný z administrovaných fondů nevyužívá operace, které by měly povahu maržového obchodu (margin lending transaction) nebo swapu veškerých výnosů (total return swap). Fondy dále neuskutečnily žádné půjčky cenných papírů nebo komodit a výpůjčky cenných papírů nebo komodit. Fondy dále neuskutečnily koupi se současným sjednáním zpětného prodeje nebo prodej se současným sjednáním zpětné koupě.

Fondy v rozhodném období využívaly v souladu se svými statuty pouze repo obchody (konkrétně repo a reverzní repo). Níže uvedené tabulky poskytují informace o tom, který z administrovaných fondů v rozhodném období uvedené SFT obchody skutečně využíval.

Obdržený kolaterál nebyl v průběhu roku opětovně použit. Uschovatelem kolaterálu obdrženého fondy v rámci SFT je v případě všech fondů depozitář fondu a objem aktiv kolaterálu uschovaných u depozitáře činí 100 % a kolaterál byl držen na účtu vedeném na jméno fondu. Kolaterál poskytnutý fondem byl převáděn na účty protistran. Všechny protistrany SFT obchodů jsou usazeny v České republice. Všechny SFT obchody byly vypořádány prostřednictvím depozitáře. Údaje o výnosech a nákladech v absolutním vyjádření za každý druh SFT jsou uvedeny v tabulce. Poměr k celkovým výnosům plynoucím z daného druhu SFT, vzhledem k jedinému druhu SFT, činí 100 %.

Název fondu	Typ SFT	Datum obchodu	Objem obchodu	Měna	Podíl na aktivech	Protistrana	Emitent	Druh kolaterálu	Kvalita kolaterálu	Profil splatnosti kolaterálu	Profil splatnosti SFT	Výnos / Náklad SFT operace
FLEXIBILNÍ OPF	Repo	29.12.2025	35 383	CZK	8,24%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	T	10 556
FLEXIBILNÍ OPF	Repo	29.12.2025	38 628	CZK	8,99%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	T	11 524
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	29.01.2025	250 000	CZK	2,03%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	386 944
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	06.05.2025	370 000	CZK	2,79%	PPF banka a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	535 986
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	10.06.2025	670 000	CZK	4,87%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	906 733
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	11.03.2025	450 000	CZK	3,50%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	652 750
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	05.11.2025	50 000	CZK	0,31%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	67 667
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	12.02.2025	250 000	CZK	2,03%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	362 639
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	20.05.2025	360 000	CZK	2,66%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	487 200
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	05.02.2025	340 000	CZK	2,75%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	524 922
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	21.01.2025	350 000	CZK	2,93%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	541 722
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	09.04.2025	500 000	CZK	3,78%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	725 667
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	13.05.2025	550 000	CZK	4,09%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	744 761
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	02.09.2025	330 000	CZK	2,18%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	446 728
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	01.07.2025	400 000	CZK	2,80%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	542 111
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	04.06.2025	420 000	CZK	3,07%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	568 727
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	28.05.2025	560 000	CZK	4,11%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	757 867
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	19.08.2025	300 000	CZK	2,01%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	406 583
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	22.07.2025	250 000	CZK	1,74%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	338 528
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	15.01.2025	200 000	CZK	1,72%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	309 633

Název fondu	Typ SFT	Datum obchodu	Objem obchodu	Měna	Podíl na aktivech	Protistrana	Emitent	Druh kolaterálu	Kvalita kolaterálu	Profil splatnosti kolaterálu	Profil splatnosti SFT	Výnos / Náklad SFT operace
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	08.01.2025	400 000	CZK	3,49%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	619 111
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	23.09.2025	250 000	CZK	1,60%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	337 653
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	16.09.2025	360 000	CZK	2,32%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	487 340
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	12.11.2025	240 000	CZK	1,48%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	324 800
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	05.08.2025	270 000	CZK	1,84%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	365 715
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	30.09.2025	370 000	CZK	2,36%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	500 733
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	09.09.2025	250 000	CZK	1,63%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	338 431
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	15.10.2025	390 000	CZK	2,44%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	527 800
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	19.03.2025	600 000	CZK	4,52%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	870 800
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	05.03.2025	380 000	CZK	2,98%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	551 950
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	07.10.2025	180 000	CZK	1,14%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	243 110
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	24.06.2025	640 000	CZK	4,51%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	866 133
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	22.10.2025	200 000	CZK	1,25%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	270 667
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	29.10.2025	200 000	CZK	1,22%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	270 667
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	16.04.2025	600 000	CZK	4,53%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	870 800
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	10.12.2025	250 000	CZK	1,50%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	314 618
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	26.03.2025	420 000	CZK	3,15%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	609 070
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	29.04.2025	550 000	CZK	4,16%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	798 447
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	02.04.2025	600 000	CZK	4,44%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	870 333
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	18.02.2025	340 000	CZK	2,72%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	493 189

Název fondu	Typ SFT	Datum obchodu	Objem obchodu	Měna	Podíl na aktivech	Protistrana	Emitent	Druh kolaterálu	Kvalita kolaterálu	Profil splatnosti kolaterálu	Profil splatnosti SFT	Výnos / Náklad SFT operace
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	17.06.2025	500 000	CZK	3,57%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	676 667
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	23.04.2025	350 000	CZK	2,62%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	507 967
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	25.02.2025	230 000	CZK	1,80%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	333 628
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	26.11.2025	350 000	CZK	2,15%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	474 347
J&T CASH OPF	Reverzní repo	28.11.2025	193 000	CZK	27,91%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	261 193
J&T CASH OPF	Reverzní repo	10.03.2025	40 000	CZK	7,45%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	57 245
J&T CASH OPF	Reverzní repo	20.10.2025	113 000	CZK	16,13%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	151 608
J&T CASH OPF	Reverzní repo	19.06.2025	96 000	CZK	16,83%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	128 240
J&T CASH OPF	Reverzní repo	24.02.2025	37 003	CZK	7,09%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	52 956
J&T CASH OPF	Reverzní repo	08.07.2025	53 000	CZK	8,89%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	71 521
J&T CASH OPF	Reverzní repo	31.03.2025	41 000	CZK	7,29%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	58 994
J&T CASH OPF	Reverzní repo	05.11.2025	89 000	CZK	12,70%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	119 408
J&T CASH OPF	Reverzní repo	12.02.2025	134 500	CZK	25,75%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	192 484
J&T CASH OPF	Reverzní repo	27.01.2025	39 000	CZK	8,34%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	59 757
J&T CASH OPF	Reverzní repo	07.02.2025	36 000	CZK	6,97%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	51 520
J&T CASH OPF	Reverzní repo	21.02.2025	146 000	CZK	28,03%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	211 781
J&T CASH OPF	Reverzní repo	08.04.2025	122 000	CZK	21,48%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	174 596
J&T CASH OPF	Reverzní repo	19.02.2025	23 000	CZK	4,41%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	32 916
J&T CASH OPF	Reverzní repo	12.03.2025	123 000	CZK	22,63%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	176 027
J&T CASH OPF	Reverzní repo	11.04.2025	94 000	CZK	16,25%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	134 524

Název fondu	Typ SFT	Datum obchodu	Objem obchodu	Měna	Podíl na aktivech	Protistrana	Emitent	Druh kolaterálu	Kvalita kolaterálu	Profil splatnosti kolaterálu	Profil splatnosti SFT	Výnos / Náklad SFT operace
J&T CASH OPF	Reverzní repo	10.01.2025	130 000	CZK	28,81%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	201 211
J&T CASH OPF	Reverzní repo	21.01.2025	20 000	CZK	4,34%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	30 645
J&T CASH OPF	Reverzní repo	07.02.2025	144 000	CZK	27,88%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	208 880
J&T CASH OPF	Reverzní repo	15.04.2025	73 000	CZK	12,57%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	104 471
J&T CASH OPF	Reverzní repo	28.02.2025	75 600	CZK	14,27%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	108 192
J&T CASH OPF	Reverzní repo	25.04.2025	90 000	CZK	15,62%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	129 151
J&T CASH OPF	Reverzní repo	26.02.2025	134 500	CZK	25,42%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	192 484
J&T CASH OPF	Reverzní repo	04.04.2025	148 000	CZK	26,11%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	196 676
J&T CASH OPF	Reverzní repo	01.04.2025	72 000	CZK	12,76%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	103 040
J&T CASH OPF	Reverzní repo	26.05.2025	40 000	CZK	6,67%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	53 434
J&T CASH OPF	Reverzní repo	06.05.2025	120 000	CZK	20,51%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	171 267
J&T CASH OPF	Reverzní repo	14.05.2025	80 000	CZK	13,66%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	106 711
J&T CASH OPF	Reverzní repo	31.01.2025	68 001	CZK	13,37%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	104 192
J&T CASH OPF	Reverzní repo	30.04.2025	79 000	CZK	13,67%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	113 212
J&T CASH OPF	Reverzní repo	30.04.2025	143 000	CZK	24,74%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	206 873
J&T CASH OPF	Reverzní repo	22.05.2025	93 001	CZK	15,63%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	124 233
J&T CASH OPF	Reverzní repo	17.04.2025	147 000	CZK	25,43%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	228 463
J&T CASH OPF	Reverzní repo	04.02.2025	23 041	CZK	4,50%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	35 215
J&T CASH OPF	Reverzní repo	21.03.2025	146 000	CZK	26,12%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	211 781
J&T CASH OPF	Reverzní repo	28.04.2025	40 000	CZK	6,95%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	57 400

Název fondu	Typ SFT	Datum obchodu	Objem obchodu	Měna	Podíl na aktivech	Protistrana	Emitent	Druh kolaterálu	Kvalita kolaterálu	Profil splatnosti kolaterálu	Profil splatnosti SFT	Výnos / Náklad SFT operace
J&T CASH OPF	Reverzní repo	17.07.2025	96 000	CZK	16,02%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	128 240
J&T CASH OPF	Reverzní repo	16.06.2025	50 000	CZK	8,12%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	66 792
J&T CASH OPF	Reverzní repo	18.07.2025	50 003	CZK	8,35%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	66 796
J&T CASH OPF	Reverzní repo	19.05.2025	49 000	CZK	8,29%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	65 456
J&T CASH OPF	Reverzní repo	03.09.2025	41 000	CZK	5,95%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	55 327
J&T CASH OPF	Reverzní repo	14.08.2025	88 000	CZK	14,39%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	117 725
J&T CASH OPF	Reverzní repo	07.01.2025	60 000	CZK	14,31%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	137 550
J&T CASH OPF	Reverzní repo	07.01.2025	60 000	CZK	14,31%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	137 550
J&T CASH OPF	Reverzní repo	28.05.2025	149 000	CZK	24,09%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	201 647
J&T CASH OPF	Reverzní repo	20.06.2025	35 014	CZK	6,14%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	46 773
J&T CASH OPF	Reverzní repo	24.01.2025	136 000	CZK	29,11%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	210 498
J&T CASH OPF	Reverzní repo	07.08.2025	172 000	CZK	29,10%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	232 974
J&T CASH OPF	Reverzní repo	25.06.2025	55 000	CZK	9,68%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	73 471
J&T CASH OPF	Reverzní repo	04.06.2025	122 000	CZK	19,71%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	162 972
J&T CASH OPF	Reverzní repo	30.07.2025	69 000	CZK	11,54%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	93 112
J&T CASH OPF	Reverzní repo	25.07.2025	175 000	CZK	29,30%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	236 833
J&T CASH OPF	Reverzní repo	08.08.2025	119 000	CZK	19,47%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	160 584
J&T CASH OPF	Reverzní repo	01.09.2025	73 000	CZK	10,71%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	98 509
J&T CASH OPF	Reverzní repo	04.07.2025	55 000	CZK	9,21%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	74 219
J&T CASH OPF	Reverzní repo	11.07.2025	112 000	CZK	18,77%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	151 138

Název fondu	Typ SFT	Datum obchodu	Objem obchodu	Měna	Podíl na aktivech	Protistrana	Emitent	Druh kolaterálu	Kvalita kolaterálu	Profil splatnosti kolaterálu	Profil splatnosti SFT	Výnos / Náklad SFT operace
J&T CASH OPF	Reverzní repo	11.07.2025	170 000	CZK	28,50%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	230 199
J&T CASH OPF	Reverzní repo	15.07.2025	70 005	CZK	11,73%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	93 515
J&T CASH OPF	Reverzní repo	12.08.2025	94 000	CZK	15,31%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	126 848
J&T CASH OPF	Reverzní repo	05.09.2025	117 000	CZK	16,95%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	156 521
J&T CASH OPF	Reverzní repo	05.09.2025	183 000	CZK	26,51%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	247 731
J&T CASH OPF	Reverzní repo	15.08.2025	48 000	CZK	7,81%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	64 773
J&T CASH OPF	Reverzní repo	16.05.2025	149 000	CZK	25,23%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	201 763
J&T CASH OPF	Reverzní repo	27.05.2025	102 000	CZK	16,49%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	136 453
J&T CASH OPF	Reverzní repo	17.12.2025	93 000	CZK	13,79%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	227 850
J&T CASH OPF	Reverzní repo	17.02.2025	36 000	CZK	6,87%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	51 521
J&T CASH OPF	Reverzní repo	06.10.2025	111 000	CZK	15,93%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	148 062
J&T CASH OPF	Reverzní repo	19.11.2025	90 000	CZK	13,04%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	120 750
J&T CASH OPF	Reverzní repo	14.02.2025	70 500	CZK	13,46%	KBC BANK NV	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	100 893
J&T CASH OPF	Reverzní repo	25.03.2025	120 000	CZK	21,57%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	171 267
J&T CASH OPF	Reverzní repo	16.01.2025	35 980	CZK	7,90%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	344 682
J&T CASH OPF	Reverzní repo	28.02.2025	36 000	CZK	6,80%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	51 520
J&T CASH OPF	Reverzní repo	13.01.2025	38 000	CZK	8,38%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	58 225
J&T CASH OPF	Reverzní repo	06.11.2025	135 000	CZK	19,28%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	181 125
J&T CASH OPF	Reverzní repo	23.09.2025	90 000	CZK	12,99%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	120 750
J&T CASH OPF	Reverzní repo	09.06.2025	39 001	CZK	6,27%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	52 098

Název fondu	Typ SFT	Datum obchodu	Objem obchodu	Měna	Podíl na aktivech	Protistrana	Emitent	Druh kolaterálu	Kvalita kolaterálu	Profil splatnosti kolaterálu	Profil splatnosti SFT	Výnos / Náklad SFT operace
J&T CASH OPF	Reverzní repo	28.07.2025	120 000	CZK	20,07%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	160 300
J&T CASH OPF	Reverzní repo	05.05.2025	50 000	CZK	8,54%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	66 264
J&T CASH OPF	Reverzní repo	24.10.2025	74 000	CZK	10,56%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	99 283
J&T CASH OPF	Reverzní repo	24.10.2025	144 000	CZK	20,54%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	193 200
J&T CASH OPF	Reverzní repo	07.11.2025	75 000	CZK	10,83%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	100 625
J&T CASH OPF	Reverzní repo	28.08.2025	140 000	CZK	20,55%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	188 922
J&T CASH OPF	Reverzní repo	21.08.2025	174 000	CZK	28,75%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	235 683
J&T CASH OPF	Reverzní repo	06.08.2025	42 000	CZK	7,11%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	56 677
J&T CASH OPF	Reverzní repo	07.04.2025	40 000	CZK	7,04%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	61 333
J&T CASH OPF	Reverzní repo	04.03.2025	65 003	CZK	12,18%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	93 027
J&T CASH OPF	Reverzní repo	01.10.2025	28 000	CZK	4,02%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	37 349
J&T CASH OPF	Reverzní repo	23.07.2025	44 000	CZK	7,42%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	58 777
J&T CASH OPF	Reverzní repo	13.10.2025	75 000	CZK	10,81%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	100 625
J&T CASH OPF	Reverzní repo	29.09.2025	75 000	CZK	10,79%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	100 042
J&T CASH OPF	Reverzní repo	18.09.2025	202 000	CZK	29,07%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	272 981
J&T CASH OPF	Reverzní repo	25.09.2025	141 000	CZK	20,33%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	189 175
J&T CASH OPF	Reverzní repo	15.10.2025	28 000	CZK	4,03%	KBC BANK NV	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	37 458
J&T CASH OPF	Reverzní repo	02.06.2025	50 000	CZK	8,07%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	66 792
J&T CASH OPF	Reverzní repo	17.03.2025	40 000	CZK	7,30%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	57 245
J&T CASH OPF	Reverzní repo	03.11.2025	57 000	CZK	8,12%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	81 938

Název fondu	Typ SFT	Datum obchodu	Objem obchodu	Měna	Podíl na aktivech	Protistrana	Emitent	Druh kolaterálu	Kvalita kolaterálu	Profil splatnosti kolaterálu	Profil splatnosti SFT	Výnos / Náklad SFT operace
J&T CASH OPF	Reverzní repo	03.11.2025	57 000	CZK	8,12%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	81 938
J&T CASH OPF	Reverzní repo	12.05.2025	41 000	CZK	7,00%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	54 769
J&T CASH OPF	Reverzní repo	24.03.2025	40 000	CZK	7,17%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	57 245
J&T CASH OPF	Reverzní repo	17.09.2025	28 000	CZK	4,03%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	37 349
J&T CASH OPF	Reverzní repo	11.11.2025	28 000	CZK	4,04%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	37 458
J&T CASH OPF	Reverzní repo	02.07.2025	68 000	CZK	11,36%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	91 762
J&T CASH OPF	Reverzní repo	14.04.2025	41 000	CZK	7,08%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	58 676
J&T CASH OPF	Reverzní repo	24.11.2025	76 000	CZK	11,00%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	101 967
J&T CASH OPF	Reverzní repo	21.05.2025	122 001	CZK	20,59%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	162 973
J&T CASH OPF	Reverzní repo	11.09.2025	141 000	CZK	20,53%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	190 272
J&T CASH OPF	Reverzní repo	10.09.2025	90 001	CZK	13,11%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	120 401
J&T CASH OPF	Reverzní repo	10.10.2025	143 000	CZK	20,60%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	191 858
J&T CASH OPF	Reverzní repo	16.10.2025	209 000	CZK	29,98%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	282 847
J&T CASH OPF	Reverzní repo	18.11.2025	114 000	CZK	16,45%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	142 025
J&T CASH OPF	Reverzní repo	07.05.2025	89 000	CZK	15,23%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	118 716
J&T CASH OPF	Reverzní repo	22.10.2025	91 000	CZK	12,96%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	122 092
J&T CASH OPF	Reverzní repo	13.03.2025	76 000	CZK	13,98%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	108 764
J&T CASH OPF	Reverzní repo	31.10.2025	210 000	CZK	29,97%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	284 200
J&T CASH OPF	Reverzní repo	11.06.2025	98 000	CZK	15,82%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	130 912
J&T CASH OPF	Reverzní repo	22.04.2025	120 000	CZK	20,72%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	172 200

Název fondu	Typ SFT	Datum obchodu	Objem obchodu	Měna	Podíl na aktivech	Protistrana	Emitent	Druh kolaterálu	Kvalita kolaterálu	Profil splatnosti kolaterálu	Profil splatnosti SFT	Výnos / Náklad SFT operace
J&T CASH OPF	Reverzní repo	01.08.2025	89 000	CZK	15,01%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	120 101
J&T CASH OPF	Reverzní repo	29.10.2025	28 000	CZK	4,00%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	37 567
J&T CASH OPF	Reverzní repo	01.08.2025	52 000	CZK	8,77%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	70 171
J&T CASH OPF	Reverzní repo	15.12.2025	125 000	CZK	18,47%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	222 396
J&T CASH OPF	Reverzní repo	05.06.2025	96 000	CZK	15,47%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	128 240
J&T CASH OPF	Reverzní repo	10.12.2025	20 000	CZK	2,94%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	47 444
J&T CASH OPF	Reverzní repo	03.12.2025	90 000	CZK	12,94%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	120 750
J&T CASH OPF	Reverzní repo	22.04.2025	41 000	CZK	7,08%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	59 313
J&T CASH OPF	Reverzní repo	20.11.2025	135 000	CZK	19,55%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	180 600
J&T CASH OPF	Reverzní repo	18.03.2025	70 000	CZK	12,67%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	100 178
J&T CASH OPF	Reverzní repo	08.12.2025	32 000	CZK	4,58%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	76 658
J&T CASH OPF	Reverzní repo	08.12.2025	32 000	CZK	4,58%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	76 658
J&T CASH OPF	Reverzní repo	22.08.2025	117 000	CZK	19,13%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	157 885
J&T CASH OPF	Reverzní repo	26.06.2025	46 001	CZK	8,05%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	61 449
J&T CASH OPF	Reverzní repo	06.03.2025	146 000	CZK	27,35%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	211 724
J&T CASH OPF	Reverzní repo	28.01.2025	70 000	CZK	14,55%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	107 256
J&T CASH OPF	Reverzní repo	28.01.2025	63 000	CZK	13,09%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	96 530
J&T CASH OPF	Reverzní repo	26.06.2025	148 000	CZK	25,91%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	200 293
J&T CASH OPF	Reverzní repo	19.08.2025	41 000	CZK	6,76%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	55 327
J&T CASH OPF	Reverzní repo	27.08.2025	94 000	CZK	13,82%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	126 848

Název fondu	Typ SFT	Datum obchodu	Objem obchodu	Měna	Podíl na aktivech	Protistrana	Emitent	Druh kolaterálu	Kvalita kolaterálu	Profil splatnosti kolaterálu	Profil splatnosti SFT	Výnos / Náklad SFT operace
J&T CASH OPF	Reverzní repo	12.06.2025	147 000	CZK	23,71%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	199 054
J&T CASH OPF	Reverzní repo	27.03.2025	82 000	CZK	14,62%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	117 351
J&T CASH OPF	Reverzní repo	22.09.2025	115 000	CZK	16,60%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	154 292
J&T CASH OPF	Reverzní repo	03.07.2025	95 001	CZK	15,93%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	126 905
J&T CASH OPF	Reverzní repo	13.11.2025	206 000	CZK	29,75%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	278 787
J&T CASH OPF	Reverzní repo	20.01.2025	39 000	CZK	8,51%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	59 757
J&T CASH OPF	Reverzní repo	03.02.2025	36 031	CZK	7,07%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	55 208
J&T CASH OPF	Reverzní repo	25.11.2025	27 000	CZK	3,91%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	36 225
J&T CASH OPF	Reverzní repo	03.10.2025	207 000	CZK	29,70%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	280 140
J&T CASH OPF	Reverzní repo	08.10.2025	86 005	CZK	12,41%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	115 391
J&T CASH OPF	Reverzní repo	12.12.2025	193 000	CZK	28,53%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	474 351
J&T CASH OPF	Reverzní repo	18.06.2025	70 000	CZK	12,37%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	93 508
J&T CASH OPF	Reverzní repo	05.12.2025	138 000	CZK	19,84%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	185 150
J&T CASH OPF	Reverzní repo	15.09.2025	74 001	CZK	10,59%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	98 996
J&T CASH OPF	Reverzní repo	01.12.2025	130 000	CZK	18,79%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	174 417
J&T CASH OPF	Reverzní repo	11.03.2025	20 000	CZK	3,68%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	12M	238 356
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	29.01.2025	150 000	CZK	1,30%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	232 167
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	06.05.2025	580 000	CZK	4,83%	PPF banka a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	840 194
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	11.03.2025	150 000	CZK	1,27%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	217 583
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	05.08.2025	260 000	CZK	2,10%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	352 170

Název fondu	Typ SFT	Datum obchodu	Objem obchodu	Měna	Podíl na aktivech	Protistrana	Emitent	Druh kolaterálu	Kvalita kolaterálu	Profil splatnosti kolaterálu	Profil splatnosti SFT	Výnos / Náklad SFT operace
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	12.02.2025	250 000	CZK	2,12%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	362 639
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	20.05.2025	380 000	CZK	3,07%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	514 267
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	05.02.2025	290 000	CZK	2,48%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	447 728
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	21.01.2025	300 000	CZK	2,62%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	464 333
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	02.04.2025	360 000	CZK	2,97%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	522 200
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	09.04.2025	600 000	CZK	5,01%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	870 800
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	13.05.2025	300 000	CZK	2,48%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	406 233
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	02.09.2025	300 000	CZK	2,40%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	406 117
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	10.06.2025	200 000	CZK	1,63%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	270 667
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	04.06.2025	360 000	CZK	2,95%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	487 480
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	28.05.2025	200 000	CZK	1,64%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	270 667
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	19.08.2025	300 000	CZK	2,41%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	406 583
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	15.01.2025	100 000	CZK	0,88%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	154 817
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	08.01.2025	300 000	CZK	2,65%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	464 333
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	16.09.2025	300 000	CZK	2,39%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	406 117
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	12.11.2025	230 000	CZK	1,81%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	311 267
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	30.09.2025	300 000	CZK	2,39%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	406 000
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	15.10.2025	330 000	CZK	2,61%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	446 600
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	05.03.2025	255 000	CZK	2,15%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	370 388
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	19.03.2025	400 000	CZK	3,33%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	580 533

Název fondu	Typ SFT	Datum obchodu	Objem obchodu	Měna	Podíl na aktivech	Protistrana	Emitent	Druh kolaterálu	Kvalita kolaterálu	Profil splatnosti kolaterálu	Profil splatnosti SFT	Výnos / Náklad SFT operace
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	24.06.2025	190 000	CZK	1,55%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	257 133
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	29.10.2025	120 000	CZK	0,94%	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	162 400
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	16.04.2025	300 000	CZK	2,51%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	435 400
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	10.12.2025	300 000	CZK	2,35%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	377 542
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	26.03.2025	600 000	CZK	5,01%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	870 100
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	29.04.2025	300 000	CZK	2,50%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	435 517
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	18.02.2025	250 000	CZK	2,13%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	362 639
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	17.06.2025	360 000	CZK	2,94%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	487 200
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	23.04.2025	580 000	CZK	4,84%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	841 773
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	25.02.2025	90 000	CZK	0,75%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	130 550
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	26.11.2025	545 000	CZK	4,29%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	738 626
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	21.01.2025	16 000	CZK	9,49%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	24 764
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	05.02.2025	17 000	CZK	9,66%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	26 246
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	18.02.2025	17 000	CZK	9,43%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	24 659
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	02.04.2025	33 000	CZK	17,41%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	47 868
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	24.06.2025	31 000	CZK	16,35%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	41 953
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	08.07.2025	31 000	CZK	16,22%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	62 966
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	29.07.2025	32 000	CZK	16,79%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	43 344
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	10.06.2025	31 000	CZK	16,32%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	41 953
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	28.05.2025	30 000	CZK	15,83%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	40 600

Název fondu	Typ SFT	Datum obchodu	Objem obchodu	Měna	Podíl na aktivech	Protistrana	Emitent	Druh kolaterálu	Kvalita kolaterálu	Profil splatnosti kolaterálu	Profil splatnosti SFT	Výnos / Náklad SFT operace
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	12.08.2025	32 000	CZK	16,43%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	43 344
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	08.01.2025	16 000	CZK	9,76%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	24 764
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	13.05.2025	30 000	CZK	15,95%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	40 623
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	11.09.2025	35 000	CZK	17,68%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	47 367
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	05.03.2025	18 000	CZK	9,71%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	26 145
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	19.03.2025	33 000	CZK	17,69%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	47 894
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	06.11.2025	37 000	CZK	18,16%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	50 073
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	10.10.2025	35 000	CZK	17,32%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	47 367
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	23.10.2025	35 000	CZK	17,26%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	47 367
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	16.04.2025	32 000	CZK	17,43%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	46 443
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	04.12.2025	37 000	CZK	17,72%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	42 920
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	29.04.2025	32 000	CZK	17,28%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	46 455
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	20.11.2025	37 000	CZK	18,25%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	50 145
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	22.08.2025	33 000	CZK	16,81%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	44 673
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	25.09.2025	35 000	CZK	17,49%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	47 244
LIFE KONZERVATIVNI	Reverzní repo	16.12.2025	30 000	CZK	14,17%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	53 375
LIFE STABILNI	Reverzní repo	18.02.2025	81 000	CZK	19,44%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	117 495
LIFE STABILNI	Reverzní repo	21.01.2025	79 000	CZK	19,19%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	122 274
LIFE STABILNI	Reverzní repo	05.02.2025	80 000	CZK	19,24%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	123 511
LIFE STABILNI	Reverzní repo	02.04.2025	82 000	CZK	19,20%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	118 946

Název fondu	Typ SFT	Datum obchodu	Objem obchodu	Měna	Podíl na aktivech	Protistrana	Emitent	Druh kolaterálu	Kvalita kolaterálu	Profil splatnosti kolaterálu	Profil splatnosti SFT	Výnos / Náklad SFT operace
LIFE STABILNI	Reverzní repo	24.06.2025	84 000	CZK	19,64%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	113 680
LIFE STABILNI	Reverzní repo	08.07.2025	84 000	CZK	19,65%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	170 618
LIFE STABILNI	Reverzní repo	29.07.2025	84 000	CZK	19,59%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	113 778
LIFE STABILNI	Reverzní repo	10.06.2025	83 000	CZK	19,51%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	112 327
LIFE STABILNI	Reverzní repo	28.05.2025	83 000	CZK	19,49%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	112 327
LIFE STABILNI	Reverzní repo	12.08.2025	83 000	CZK	19,43%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	112 424
LIFE STABILNI	Reverzní repo	08.01.2025	70 000	CZK	17,12%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	108 344
LIFE STABILNI	Reverzní repo	06.11.2025	83 000	CZK	19,51%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	112 327
LIFE STABILNI	Reverzní repo	13.05.2025	83 000	CZK	19,55%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	112 391
LIFE STABILNI	Reverzní repo	11.09.2025	83 000	CZK	19,44%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	112 327
LIFE STABILNI	Reverzní repo	05.03.2025	82 000	CZK	19,21%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	119 105
LIFE STABILNI	Reverzní repo	19.03.2025	82 000	CZK	19,33%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	119 009
LIFE STABILNI	Reverzní repo	10.10.2025	83 000	CZK	19,46%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	112 327
LIFE STABILNI	Reverzní repo	16.04.2025	82 000	CZK	19,24%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	119 009
LIFE STABILNI	Reverzní repo	04.12.2025	82 000	CZK	19,64%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	95 120
LIFE STABILNI	Reverzní repo	29.04.2025	83 000	CZK	19,38%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	120 493
LIFE STABILNI	Reverzní repo	20.11.2025	82 000	CZK	19,50%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	111 133
LIFE STABILNI	Reverzní repo	22.08.2025	83 000	CZK	19,50%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	112 359
LIFE STABILNI	Reverzní repo	23.10.2025	83 000	CZK	19,37%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	112 327
LIFE STABILNI	Reverzní repo	25.09.2025	83 000	CZK	19,42%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	112 036
LIFE STABILNI	Reverzní repo	16.12.2025	80 000	CZK	19,33%	Komerční banka, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	108 298

Vysvětlivky:

- SD:** Dluhopis vydaný státem, centrální bankou státu, bankou nebo zahraniční bankou anebo za který převzal záruku stát
- DRT:** Dluhopis, který je přijat k obchodování na povoleném trhu (cenný papír je přijat k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo je přijat k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem).
- ART:** Akcie, která je přijata k obchodování na povoleném trhu
- D:** kratší než jeden den
- T:** 1-7 dní
- M:** nad 7 dní až 1 měsíc
- 3M:** nad 1 měsíc až 3 měsíce
- 12M:** nad 3 měsíce až 1 rok
- R:** nad 1 rok
- OO:** otevřené obchody
- OS:** otevřená splatnost

G. SOUHRN NEJDŮLEŽITĚJŠÍCH AKTIVIT V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Dne 1. ledna 2025 nabyl účinnosti statut fondu J&T ALLIANCE SICAV, a.s., kde došlo k aktualizaci zejména doplněním nové definice „Hranice ročního znehodnocení“ a úpravou „Maximálního ročního znehodnocení“, rozšířením upozornění na riziko specifického střetu zájmů a riziko koncentrace, zavedením možnosti výplaty záloh na úplatu za obhospodařování a administraci, a úpravou distribuce fondového kapitálu mezi jednotlivé druhy investičních akcií, která jsou navázána na Hranici ročního znehodnocení.

Dne 1. února 2025 nabyl účinnosti statut fondu J&T NextGen otevřený podílový fond, kde došlo k úpravě možnosti investovat maximálně 100 % aktiv fondu na akciovém trhu z původních 85 %.

Dne 13. února 2025 nabyla účinnost pravidelná aktualizace statutů fondů a sdělení klíčových informací fondů kolektivního investování, včetně fondu kvalifikovaných investorů J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond, 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.

Dne 26. února 2025 nabyl účinnosti statut fondu J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE otevřený podílový fond, kde došlo k upřesnění formulace a explicitnímu stanovení možnosti rozhodnout o odložení faktické výplaty odměny za obhospodařování obhospodařovateli.

Dne 2. dubna 2025 nabyl účinnosti statut nově vzniklého fondu J&T Hedge Funds otevřený podílový fond, kde došlo k aktualizaci údajů o auditorovi tohoto fondu a identifikačních údajů tohoto fondu a údajů o podílových listech emitovaných tímto fondem.

Dne 9. května 2025 nabyl účinnosti statut fondu J&T VENTURES I otevřený podílový fond, kde došlo ke změně investičního limitu pro investici do majetkových účastí na jiných právnických osobách.

Dne 21. května 2025 nabyl účinnosti statut fondu J&T ARCH INVESTMENTS podfond, kde došlo k úpravě výstupního poplatku investičních akcií tohoto podfondu v případě lhůty pro odkup v délce do 4 měsíců, přičemž výše poplatku může nově činit až 30 % z objemu odkupovaných investičních akcií. Dále nabyla účinnosti sdělení klíčových informací fondu J&T ARCH INVESTMENTS podfond, Naše ČESKO otevřený podílový fond a J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s., kde došlo k aktualizaci informací o rizikovitosti a aktualizaci scénáře výkonnosti, nákladů v čase a skladby nákladů.

Dne 27. května 2025 nabylo účinnosti sdělení klíčových informací fondu J&T MONEY otevřený podílový fond, kde došlo k úpravě názvu, vzhledem k novému sdělení klíčových informací tohoto fondu, které taktéž nabylo účinnosti k témuž datu, vzhledem k připravovanému rozšíření podílových listů emitovaných tímto fondem. Dále nabylo účinnosti nové sdělení klíčových informací fondu J&T Hedge Funds otevřený podílový fond.

Dne 2. června 2025 nabyl účinnosti statut fondu J&T Hedge Funds otevřený podílový fond, kde došlo k opravě TER a statut fondu J&T MONEY otevřený podílový fond, kde došlo k aktualizaci spočívající v rozšíření podílových listů emitovaných tímto fondem o novou třídu podílových listů a aktualizaci či rozšíření s tím spojených údajů.

Dne 27. června 2025 nabyly účinnosti statuty fondů J&T VENTURES I otevřený podílový fond, J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE otevřený podílový fond, JTEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., PT Equity Investments SICAV, a.s., Fond Fondů NLS SICAV, a.s., J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s., J&T ALLIANCE SICAV, a.s., JTFG FUND I SICAV, a.s., J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., J&T ARCH INVESTMENTS podfond a Naše ČESKO otevřený podílový fond. V rámci výše uvedených fondů došlo k aktualizaci seznamu obhospodařovaných fondů a úpravě rozsahu svěřených činností, aktualizaci grafu historické výkonnosti, poplatků a nákladovosti, včetně celkové nákladovosti, aktualizaci modelu výkonnostního poplatku a aktualizace SRI (k aktualizaci SRI došlo jen v případě statutu fondu Naše ČESKO otevřený podílový fond). Dále ke dni 27. června 2025 nabylo účinnosti sdělení klíčových informací fondu Naše ČESKO otevřený podílový fond, kde došlo ke snížení SRI ze 6 na 4, aktualizaci scénářů výkonnosti a nákladů v čase.

Dne 1. července 2025 nabyl účinnosti statut a sdělení klíčových informací fondu J&T BOND otevřený podílový fond, kde došlo k rozšíření podílových listů emitovaných fondem o novou třídu podílových listů a aktualizaci či rozšíření s tím spojených údajů.

Dne 9. července 2025 nabylo účinnosti sdělení klíčových informací fondu J&T BOND otevřený podílový fond, v jehož rámci došlo ke zohlednění připravované nové třídy podílových listů emitovaných tímto fondem. Dále došlo k vytvoření nového sdělení klíčových informací pro novou třídu podílových listů emitovanou fondem J&T BOND otevřený podílový fond a nového sdělení klíčových informací fondu J&T World Private Capital otevřený podílový fond.

Dne 23. července 2025 nabyly účinnosti statuty fondů J&T NextGen otevřený podílový fond, J&T Realitních akcií a dluhopisů otevřený podílový fond a J&T BOND otevřený podílový fond, kde došlo k aktualizaci seznamu obhospodařovaných fondů a aktualizaci tabulky poplatků. V případě statutu J&T BOND otevřený podílový fond došlo také k aktualizaci identifikačních údajů podílových listů emitovaných fondem. Dále došlo k vytvoření nového sdělení klíčových informací statutu fondu J&T GLOBAL INDEX otevřený podílový fond, aktualizaci sdělení klíčových informací fondu J&T World Private Capital otevřený fond, kde došlo k doplnění identifikačních údajů podílových listů emitovaných tímto fondem a k aktualizaci sdělení klíčových informací fondů J&T NextGen otevřený podílový fond a J&T Realitních akcií a dluhopisů otevřený podílový fond, kde došlo k úpravě hodnot v rámci nákladů v čase, skladby nákladů a scénářů výkonnosti.

Dne 31. července 2025 nabyly účinnosti statuty fondů J&T ENERGY otevřený podílový fond, J&T GLOBAL INDEX otevřený podílový fond a J&T World Private Capital otevřený podílový fond, kde došlo k aktualizaci identifikačních údajů fondu a podílových listů emitovaných fondem. Dále došlo k vytvoření sdělení klíčových informací fondu J&T ENERGY otevřený podílový fond.

Dne 15. srpna 2025 nabyly účinnosti statuty fondů J&T WOOD Defense otevřený podílový fond a JTFG FUND III SICAV, a.s., kde došlo k doplnění identifikačních údajů fondu a podílových listů emitovaných tímto fondem a statut fondu J&T ARCH INVESTMENTS podfond, kde došlo k doplnění informací o stanovení výši poplatků pro institucionální třídy investičních akcií, úprava výše minimální vstupní investice pro investiční akcie třídy EUR ID a doplnění informace o převodu institucionálních tříd investičních akcií. Dále došlo k vytvoření sdělení klíčových informací fondu J&T WOOD Defense otevřený podílový fond.

Dne 3. září 2025 nabyly účinnosti statut a sdělení klíčových informací fondu J&T World Private Capital otevřený podílový fond, kde došlo ke změně názvu tohoto fondu a aktualizaci s tím spojených údajů a statut fondu J&T GLOBAL INDEX otevřený podílový fond, kde došlo k opravě auditora fondu. Dále nabylo účinnosti sdělení klíčových informací fondu J&T Hedge Funds otevřený podílový fond, kde došlo k opravě depozitáře tohoto fondu.

Dne 17. října 2025 nabyl účinnosti statut fondu J&T Hedge Funds otevřený podílový fond, kde došlo k přidání údajů o hlavním podpůrci tohoto fondu a statut a sdělení klíčových informací fondu J&T WOOD Defense otevřený podílový fond, kde došlo k přidání údajů o hlavním podpůrci, rozšíření podílových listů emitovaných fondem o novou třídu podílových listů a aktualizaci či rozšíření s tím spojených údajů. Dále nabylo účinnosti sdělení klíčových informací fondu J&T MONEY otevřený podílový fond, kde došlo k aktualizaci scénářů výkonnosti, hodnot v rámci nákladů v čase a skladby nákladů.

Dne 4. listopadu 2025 nabyl účinnosti statut a sdělení klíčových informací fondu J&T WOOD Defense otevřený podílový fond, kde došlo k doplnění či upřesnění údajů vztahující se k nově vzniklé třídě podílových listů emitovaných tímto fondem.

Dne 8. prosince 2025 nabyl účinnosti statut fondu J&T ARCH INVESTMENTS podfond, kde došlo k zavedení kapacitního poplatku až do výše 50 % z částky, která představuje nově investovaný kapitál a s tím spojenému upřesnění formulace účtovaných poplatků. Dále nabyly účinnosti sdělení klíčových informací fondu J&T ARCH INVESTMENTS podfond, kde došlo k upřesnění ohledně přijetí cenných papírů tohoto fondu k obchodování na Burze cenných papírů Praha, a.s. a zatížení primárního úpisu vstupním poplatkem, zohlednění zavedení kapacitního poplatku až do výše 50 % z částky, která představuje nově investovaný kapitál a s tím spojenému upřesnění formulace účtovaných poplatků a aktualizaci hodnot v rámci scénáře výkonnosti a nákladů v čase.

Mimo výše uvedené aktualizace statutů a sdělení klíčových informací příslušných fondů došlo v rámci těchto aktualizací také k textovým upřesněním a formálním, textovým či formátovacím úpravám bez vlivu na obsah statutů a sdělení klíčových informací příslušných fondů.

H. PRODUKTOVÉ NOVINKY

Nově vzniklé fondy

Fond J&T Hedge Funds otevřený podílový fond je fondem kvalifikovaných investorů a vznikl dnem zápisu do seznamu České národní banky dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 21. března 2025. Cílem tohoto fondu je zhodnocovat finanční prostředky podílníků prostřednictvím investic do zahraničních hedge fondů.

Fond J&T GLOBAL INDEX otevřený podílový fond vznikl dnem zápisu do seznamu České národní banky dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 11. července 2025. Cílem tohoto fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku tohoto fondu prostřednictvím investic primárně do veřejně obchodovaných Exchange Traded Funds (ETF), které jsou zaměřeny na konkrétní region, ale jsou obchodovány primárně na evropských burzách.

Fond J&T World Private Capital otevřený podílový fond je fondem kvalifikovaných investorů a vznikl dnem zápisu do seznamu České národní banky dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 11. července 2025. Cílem tohoto fondu je zhodnocovat finanční prostředky podílníků prostřednictvím diverzifikovaného portfolia napříč sektory a trhy. Daného cíle tento fond dosahuje především skrze alokaci kapitálu do výběru fondů privátního a rizikového kapitálu, společností obchodovaných na regulovaném trhu a repo operací.

Fond J&T ENERGY otevřený podílový fond vznikl dnem zápisu do seznamu České národní banky dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 22. července 2025. Cílem tohoto fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku tohoto fondu prostřednictvím investic primárně do investičních nástrojů ve formě veřejně obchodovaných akcií vydaných společnostmi s expozicí na odvětví energetiky.

Fond JTFG FUND III SICAV, a.s. je fondem kvalifikovaných investorů a vznikl dnem zápisu do obchodního rejstříku, ke dni 22. července 2025. Cílem tohoto fondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři tohoto fondu, a to zejména na základě investic do účastí v kapitálových společnostech, zejména založených za účelem držby cenných papírů, pohledávek, zápůjček a úvěrů či jiných doplňkových aktiv.

Fond J&T WOOD Defense otevřený podílový fond vznikl dnem zápisu do seznamu České národní banky dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 1. srpna 2025. Tento fond je tematickým fondem zaměřeným na společnosti v obranném průmyslu a přidružených oblastech, určeným primárně investorům hledajícím expozici vůči dlouhodobému strukturálnímu trendu navýšování výdajů na obranu a bezpečnost.

Přeměny

K rozhodnému dni 1. ledna 2026 došlo ke sloučení fondu J&T LIFE Stabilní otevřený podílový fond s fondem J&T LIFE Flexibilní dluhopisový otevřený podílový fond. J&T LIFE Stabilní otevřený podílový fond k rozhodnému dni 1. ledna 2026 zanikl.

Fondy, u nichž nově došlo k oznámení České národní bance o záměru nabízet podílové listy vydávané fondem na území jiného členského státu

Dne 29. října 2025 došlo k oznámení záměru nabízet investice do J&T WOOD Defense otevřený podílový fond na území jiného členského státu (Slovensko) podle čl. 32 Směrnice evropského parlamentu a rady 2011/61/EU. Dne 19. prosince 2025 obdržel obhospodařovatel tohoto fondu vyznění České národní banky o odeslání příslušných informací a dokumentů dohledovému orgánu Slovenské republiky, Národní bance Slovenska, čímž fond J&T WOOD Defense otevřený podílový fond splnil předpoklady pro nabízení investic do tohoto fondu na území Slovenska.

Dne 29. října 2025 došlo k oznámení záměru nabízet investice do J&T WOOD Defense otevřený podílový fond na území jiného členského státu (Maďarsko) podle čl. 32 Směrnice evropského parlamentu a rady 2011/61/EU. Dne 19. prosince 2025 obdržel obhospodařovatel tohoto fondu vyznění České národní banky o odeslání příslušných informací a dokumentů dohledovému orgánu Maďarska, čímž fond J&T WOOD Defense otevřený podílový fond splnil předpoklady pro nabízení investic do tohoto fondu na území Maďarska.

Čestné prohlášení

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

V Praze, dne 30. dubna 2026



Ing. Daniel Ochman
Člen představenstva
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.



Mgr. Miloš Pařízek
Člen představenstva
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

II. ZPRÁVA O ČINNOSTI DOZORČÍ RADY ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ

V roce 2025 se dozorčí rada společnosti JTIS scházela ve složení: PhDr. Adam Tomis, Štěpán Ašer, MBA, Ing. Igor Kováč, Ing. Michal Kubeš. V souladu se Zákonem o obchodních korporacích, Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu a Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech Dozorčí rada prováděla svou kontrolní činnost. Dále v souladu se stanovami společnosti se průběžně zabývala běžnou činností společnosti a kontrolou hospodářských výsledků v porovnání s plánovanými ukazateli.

Dozorčí rada v rámci své působnosti v roce 2025 dohlížela na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti. Představenstvo společnosti spolupracovalo s dozorčí radou a předkládalo všechny požadované materiály.

Dozorčí rada rovněž obdržela pravidelné reporty o činnosti kontrolních funkcí (compliance, risk management a interní audit).

Dozorčí rada neshledala porušení závazných právních předpisů ani stanov společnosti.

Dozorčí rada přezkoumala roční účetní závěrku společnosti k 31. prosinci 2025 a návrh na rozdělení zisku. Dozorčí rada nemá k řádné účetní závěrce a návrhu představenstva na rozdělení zisku žádné připomínky a doporučuje proto valné hromadě společnosti schválit účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku.

III. ZPRÁVA O VZTAZÍCH

Písemná zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období roku 2025

za společnost J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

vypracovaná dle § 82 zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních společnostech a družstvech (ZOK)

Zpracovalo představenstvo J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.,
IČ: 47672684, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika (dále jen „JTIS“).

I.

Struktura vztahů mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, úloha ovládané osoby v něm, způsob a prostředky ovládnání.

Představenstvu společnosti JTIS je známo, že v období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025 byla JTIS ovládána přímo následujícími osobami:

J&T BANKA, a.s.,

IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, kterou ovládá společnost J&T FINANCE GROUP SE

J&T BANKA, a.s. vlastnila v účetním období roku 2025 akcie JTIS odpovídající 100 % podílu na základním kapitálu JTIS.

Představenstvu JTIS je známo, že v období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025 byla JTIS ovládána nepřímo následujícími osobami:

J&T FINANCE GROUP SE

IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, kterou ovládá Ing. Jozef Tkáč

Ing. Jozef Tkáč,

bytem Bratislava, Júlová 10941/32, PSČ 831 01, Slovenská republika, který ovládá společnost J&T FINANCE GROUP SE

dále Ing. Jozef Tkáč ovládá nebo spoluovládá následující společnost:

MARLEK LIMITED

IČ: 00HE375126, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 23, 1061 Nicosia, Kypr

Představenstvu JTIS je známo, že od 1. 12. 2025 do 31. 12. 2025 byla JTIS ovládána stejnými osobami, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, prostřednictvím společnosti J&T FINANCE GROUP SE:

ATLANTIK finanční trhy, a.s.

IČ: 26218062, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

IČ: 47672684, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

J&T ORBIT SICAV, a.s.

IČ: 14151898, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.
(do 31. 12. 2025)

J&T IB and Capital Markets, a.s.

IČ: 24766259, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

J&T RFI I., s.r.o.

IČ: 17164028, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

J&T Banka d.d.

IČ: 0675539, OIB: 38182927268, se sídlem Medimurska ulica 28, 42000 Varaždin, Chorvatsko, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

J&T Leasingová společnost, a.s.

IČ: 28427980, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

Rustonka Development II s.r.o.

IČ: 05585571, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

J&T INVESTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. spol., a.s.

IČ: 53859111, se sídlem Dvořákovo nábřežie 8, 811 02 Bratislava – Staré Mesto, Slovenská republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

AMISTA investiční společnost, a.s.

IČ: 27437558, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

AMISTA consulting, s.r.o.

IČ: 17590345, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

365.bank, a.s.

IČ: 31340890, se sídlem Dvořákovo nábřežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

365.invest, správ. spol., a.s.

IČ: 31621317, se sídlem Dvořákovo nábřežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.

PB Servis, a. s.

IČ: 47234571, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika,
ovládána společností 365.bank, a.s.

PB Finančné služby, a. s.

IČ: 35817453, se sídlem Hattalova 12, Bratislava 831 03, Slovenská republika,
ovládána společností 365.bank, a.s.

365.fintech, a.s.

IČ: 51301547, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika,
ovládána společností 365.bank, a.s.

Ahoj, a.s.

IČ: 48113671, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika,
ovládána společností 365.bank, a.s.

Cards&Co, a. s.

IČ: 51 960 761, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika,
ovládána společností 365.bank, a.s.

DanubePay, a. s.

IČ: 46 775 111, se sídlem Pribinova 25, Bratislava – mestská časť Staré Město 811 09, Slovenská republika,
ovládána společností Cards&Co, a. s.

Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

IČ: 03451488, se sídlem Na příkopě 393/11, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika,
ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

FORESPO SOLISKO a. s.

IČ: 47232935, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika,
ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

FORESPO HELIOS 1 a. s.

IČ: 47234032, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika,
ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

FORESPO HELIOS 2 a. s.

IČ: 47234024, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika,
ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

FORESPO PÁLENICA a. s.

IČ: 47232978, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika,
ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

INVEST-GROUND a. s.

IČ: 36858137, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika,
ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

FORESPO - RENTAL 1 a.s.

IČ: 36782653, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika,
ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

FORESPO - RENTAL 2 a. s.

IČ: 36781487, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika,
ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

OSCAR GROUP s.r.o.

IČ: 50333160, se sídlem Karloveská 34, Bratislava - mestská část Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, ovládána společností FORESPO - RENTAL 2 a.s.

FORESPO BDS a.s.

IČ: 27209938, se sídlem Janáčkovo nábřeží 478/39, Smíchov, 150 00 Praha 5, Česká republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Devel Passage s. r. o.

IČ: 43853765, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

FORESPO DUNAJ 6 a. s.

IČ: 47235608, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

RDF International, spol. s r.o.

IČ: 31375898, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

OSTRAVICE HOTEL a.s.

IČ: 27574911, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

J&T SERVICES ČR, a.s.

IČ: 28168305, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T SERVICES SR, s.r.o.

IČ: 46293329, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T SERVICES ČR, a.s.

J&T Wine Holding SE

IČ: 06377149, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

Wine Resort Pouzdřany, s.r.o.,

IČ: 09988891, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T Wine Holding SE

Reisten, s.r.o.

IČ: 25533924, se sídlem Zahradní 288, 692 01 Pavlov, Česká republika, ovládána společností J&T Wine Holding SE (ke dni 01.12.2025 zanikla bez likvidace, její jmění přešlo na nástupnickou společnost KOLBY a.s., která vstoupila do právního postavení zanikající společnosti)

Kolby Reisten, a.s. (dříve KOLBY a.s.)

IČ: 25512919, se sídlem Česká č.ev. 51, 691 26 Pouzdřany, Česká republika, ovládána společností J&T Wine Holding SE

CHATEAU TEYSSIER (dříve STE CIVILE D'EXPLOITATION DU CHATEAU TEYSSIER)

IČ: 316809391, se sídlem 33330 VIGNONET, Saint Emilion, Francie, ovládána společností J&T Wine Holding SE

World's End LLC

IČ: 200807010154, se sídlem 5 Financial Plaza 116, Napa CA 94558, USA, ovládána společností CHATEAU TEYSSIER

JCP MALTUS DOMAINES & CHATEAUX

IČ: 507402386, se sídlem 33330 VIGNONET, Saint Emilion, Francie,
ovládána společností CHATEAU TEYSSIER

J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

IČ: HE207436, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat/Office 24B, 1061 Nicosia, Kypr,
ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

Bayshore Merchant Services Inc.

IČ: 01005740, se sídlem TMF Place, Road Town, Tortola, Britské Panenské ostrovy,
ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED (do 28.02.2025)

J&T Trust Inc.

IČ: 00011908, se sídlem Lauriston House, Lower Collymore Rock, St. Michael, Barbados,
ovládána společností Bayshore Merchant Services Inc. (do 28.02.2025)

J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED

IČ: HE260754, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat/Office 24B, 1061 Nicosia, Kypr,
ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

Equity Holding, a.s.

IČ: 10005005, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika,
ovládána společností J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD. (do 13.11.2025)

Colorizo Investment, a.s.

IČ: 07901241, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika,
ovládána společností J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD

Industrial Center CR 11 s.r.o.

IČ: 05649765, se sídlem V celnici 1034/9, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika,
ovládána společností Colorizo Investment, a.s.

Facility Develop Group, s.r.o.

IČ: 10991522, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika,
ovládána společností Colorizo Investment, a.s.

J&T Global Finance IX., s.r.o., v likvidácii

IČ: 51836301, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika,
ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED (do 31.03.2025)

J&T Funds Inc.

IČ: 0000100415, se sídlem Klimentos, Kyriakou Matsi, 11, NIKIS CENTER, Floor 3, Flat 301 1082, Nicosia, Kypr,
ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED (do 28.02.2025)

J&T Global Finance X., s.r.o., v likvidaci

IČ: 07402520, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika,
ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE (do 31.05.2025)

J&T Global Finance XI., s.r.o.

IČ: 09920021, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika,
ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T Global Finance XII., s.r.o. v likvidácii

IČ: 53546229, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika,
ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T Global Finance XIII., s.r.o.

IČ: 09919821, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T Global Finance XIV., s.r.o.

IČ: 54627753, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T Mezzanine, a.s.

IČ: 06605991, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T Global Finance XV., s.r.o.

IČ: 17591287, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T RFI IV., s.r.o.

IČ: 17843791, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T RFI VII, a.s. (dříve J&T RFI VII., s.r.o.)

IČ: 56314124, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava – městská část Staré Město 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T Global Finance XVI, s.r.o.

IČ: 17259380, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T Global Finance XVII, s.r.o.

IČ: 26312784, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava – městská část Staré Město 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T Global Finance XVIII, s.r.o. (dříve J&T RFI VI., s.r.o.)

IČ: 22161236, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

JTFG FUND I SICAV, a.s.

IČ: 09903089, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

JTFG FUND II SICAV, a.s.

IČ: 21290334, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládaná společností J&T FINANCE GROUP SE (společnost je uvedena v seznamu z titulu vlastnictví zakladatelských akcií (více než 40 %))

JTFG FUND III SICAV, a.s.

IČ: 23511494, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládaná společností J&T FINANCE GROUP SE (společnost je uvedena v seznamu z titulu vlastnictví zakladatelských akcií (více než 40 %))

JTFG FUND V SICAV, a.s. (dříve J&T AGRICULTURE SICAV a.s.)

IČ: 17856400, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládaná společností J&T FINANCE GROUP SE (společnost je uvedena v seznamu z titulu vlastnictví zakladatelských akcií (více než 40 %))

Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

IČ: 19232721, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika,
ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.

IČ: 09641173, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika,
ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

DIAMOND HOTELS SLOVAKIA, s.r.o.

IČ: 35838833, se sídlem Hodžovo nám. 2, Bratislava 816 25, Slovenská republika,
ovládána společností J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.

BHP Tatry, s. r. o.

IČ: 45948879, se sídlem Dvořákovo nábřeží 6, Bratislava 811 02, Slovenská republika,
ovládána společností J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.

Interhouse Košice, a.s.

IČ: 31706631, se sídlem Hlavná 1, Košice 040 01, Slovenská republika,
ovládána společností J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.
(od 31. 12. 2025)

J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. (dříve J&T INVESTMENTS SICAV, a.s.)

IČ: 08800693, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika,
ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE
(společnost je uvedena v seznamu z titulu vlastnictví zakladatelských akcií (více než 40 %))

Úloha Společnosti ve struktuře vztahů mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou:

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. je členem konsolidačního celku finanční holdingové osoby J&T FINANCE GROUP SE podle zákona č. 21/1992 Sb. o bankách. V rámci této skupiny je její úlohou spravovat aktiva a provádět administraci investičních fondů.

II.

Přehled jednání učiněných v účetním období roku 2025, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle účetní závěrky za účetní období bezprostředně předcházející účetnímu období, za něž se zpracovává zpráva o vztazích.

V průběhu účetního období bylo v zájmu či na popud osoby ovládající a osob ovládaných osobou ovládající učiněno jednání týkající se majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle účetní závěrky za účetní období bezprostředně předcházející účetnímu období, za něž se zpracovává zpráva o vztazích:

Jedinému akcionáři J&T BANKA, a.s. byla vyplacena dividenda ve výši 605 057 tis. Kč, na základě rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady ve smyslu ustanovení § 12 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ze dne 27. června 2025.

III.

Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými

Všechny uvedené smlouvy jsou sjednány na základě podmínek obvyklých na trhu, tj. jako kdyby byla provedena mezi nezávislými osobami jednajícími ve svém nejlepším zájmu.

Se společností J&T FINANCE GROUP SE

V rozhodném období byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o poskytování služeb pověřence pro ochranu osobních údajů ze dne 18. 11. 2025

V předchozích účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o úplatném převodu cenných papírů ze dne 15. 12. 2020

Se společností J&T BANKA, a.s.**V rozhodném období byla uzavřena smlouva:**

- Smlouva o postoupení smlouvy ze dne 31. 03. 2025
- Smlouva o poskytování bankovních služeb pro finanční instituce ze dne 21. 05. 2025
- Smlouva o poskytování bankovních služeb pro finanční instituce ze dne 30. 07. 2025, na účet fondu J&T GLOBAL INDEX otevřený podílový fond
- Smlouva o poskytování bankovních služeb pro finanční instituce ze dne 30. 07. 2025, na účet fondu J&T ENERGY otevřený podílový fond
- Smlouva o poskytování bankovních služeb pro finanční instituce ze dne 30. 07. 2025, na účet fondu J&T World Private Capital otevřený podílový fond
- Smlouva o poskytování bankovních služeb pro finanční instituce ze dne 14. 08. 2025

V předchozích účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Vedení běžného účtu dle obchodních podmínek Banky
- Rámcovou smlouvu o obchodní spolupráci, vydávání a odkupování PL a vedení evidence investičních nástrojů ze dne 02. 01. 2017
- Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu ze dne 14. 12. 2017
- Smlouva o poskytování bankovních služeb pro finanční instituce ze dne 20. 11. 2018
- Smlouva o úvěru ze dne 19. 03. 2020
- Smlouva o úschově cenných papírů ze dne 24. 03. 2020
- Smlouva o spolupráci při zajištění služeb zaměstnaneckého benefitu ze dne 27. 04. 2020
- Smlouva o umístění ze dne 01. 06. 2020
- Investorská smlouva ze dne 4. 11. 2020
- Smlouva o úschově cenných papírů ze dne 28. 04. 2022
- Komisionářská smlouva ze dne 27. 03. 2023
- Smlouva o postoupení smlouvy ze dne 31. 3. 2023
- Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu ze dne 22. 05. 2023
- Smlouva o poskytování bankovních služeb pro finanční instituce ze dne 27. 06. 2024
- Smlouva o delegaci činností a podmínkách poskytování outsourcingových služeb ze dne 30. 09. 2024, která nahradila Smlouvu o delegaci činností ze dne 01. 01. 2012

Se společností J&T BANKA, a.s. pobočka Bratislava**V rozhodném období byla uzavřena smlouva:**

- Smlouva o podnájmu nebytového prostoru ze dne 12. 9. 2025

V předchozích účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o vzájemné spolupráci ze dne 10. 01. 2012

Se společností J&T SERVICES ČR, a.s.**V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.****V předchozích účetních obdobích byla uzavřena smlouva:**

- Smlouva o zpracování osobních údajů při provozu přístupového systému ze dne 27. 06. 2024
- Smlouva o umožnění užívání software ze dne 02. 01. 2012
- Smlouva o spolupráci při zajišťování společenských akcí ze dne 01. 01. 2014
- Smlouva o poskytování odborné pomoci – personální a mzdová agenda ze dne 01. 06. 2014
- Smlouva o poskytování služeb služby v oblasti logistiky, provozních služeb a technické správy ze dne 31. 12. 2014
- Smlouva o poskytování služeb v oblasti IT ze dne 15. 05. 2015
- Smlouva o nájmu movitých věcí ze dne 01. 01. 2015
- Smlouva o zpracování osobních údajů ze dne 01. 01. 2018
- Smlouva o poskytování odborné daňové pomoci a poradenství ze dne 01. 01. 2018

- Smlouva o zpracování osobních údajů ze dne 25. 05. 2018
- Smlouva o podnikatelském pronájmu věcí movitých ze dne 01. 09. 2020
- Smlouva o podnájmu prostor sloužících podnikání ze dne 01. 09. 2020
- Dohoda o ukončení Smlouvy o podnájmu movitých věcí ze dne 31.12.2020
- Smlouva o spolupráci při zajištění služeb zaměstnaneckého benefitu ze dne 30. 06. 2022
- Dohoda o ukončení smlouvy o poskytování služeb Legal Managementu ze dne 01. 09. 2022, která ruší smlouvu ze dne 01. 07. 2013
- Smlouva o podmínkách poskytování outsourcingových služeb ze dne 2.3.2023
- Smlouva o postoupení smlouvy ze dne 31. 3. 2023

Se společností ATLANTIK finanční trhy, a.s.

V rozhodném období byla uzavřena smlouva:

- Dohoda objednatelů ke Smlouvě o zajištění propagace ze dne 13. 04. 2025
- Distribuční smlouva ze dne 06. 05. 2025
- Depozitářská smlouva ze dne 01. 08. 2025, jejíž smluvní stranou je dále také JTFG FUND III SICAV, a.s.
- Smlouva o činnosti hlavního podpůrce ze dne 07. 11. 2025

V předchozích účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o úschově cenných papírů ze dne 28. 04. 2022
- Depozitářská smlouva pro standardní fondy ze dne 29. 04. 2022
- Depozitářská smlouva pro speciální fondy ze dne 29. 04. 2022
- Depozitářská smlouva pro fondy kvalifikovaných investorů ze dne 29. 04. 2022

Se společností J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předchozích účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o výkonu funkce a obhospodařování investičního fondu ze dne 29. 04. 2022, která nahrazuje Smlouvu o administraci ze dne 01. 06. 2020
- Smlouva o administraci ze dne 29. 04. 2022, která nahrazuje Smlouvu o administraci ze dne 01. 06. 2020

Se společností J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předchozích účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o výkonu funkce a obhospodařování investičního fondu ze dne 2. 11. 2020
- Smlouva o administraci ze dne 2. 11. 2020

Se společností JTFG FUND I SICAV, a.s.

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předchozích účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o výkonu funkce a obhospodařování investičního fondu ze dne 9. 2. 2021
- Smlouva o administraci ze dne 9. 2. 2021

Se společností AMISTA investiční společnost, a.s.

V rozhodném období byla uzavřena smlouva:

- Investorská smlouva ze dne 10. 01. 2025
- Smlouva o podmínkách poskytování outsourcingových služeb ze dne 1. 12. 2025
- Dohoda o spolupráci při oceňování ze dne 17. 12. 2025

V předchozích obdobích byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o vypořádání performance fee ze dne 1. 10. 2021 ve vztahu k fondu J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s.
- Smlouva o vypořádání performance fee ze dne 1. 10. 2021 ve vztahu k fondu J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s.

Společnost JTIS v roce 2025 neuskutečnila s propojenými osobami žádné další významné právní jednání, ostatní úkony, opatření, plnění a protiplnění.

V průběhu účetního období nebyly v zájmu či na popud osoby ovládající a osob ovládaných osobou ovládající učiněny žádné jiné právní jednání, ostatní opatření, plnění a protiplnění.

IV.

Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucí ze vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou včetně konstatování, zda převládají výhody nebo nevýhody a jaká z toho pro ovládanou osobu plynou rizika. Uvedení, zda, jakým způsobem a v jakém období byla nebo bude vyrovnána případná újma podle § 71 nebo 72 ZOK.

JTIS je díky uzavřeným vztahům schopna efektivněji zajistit svůj provoz, využívá standardní bankovní služby poskytované mateřskou společností, využívá synergických efektů propojených společností.

Veškeré transakce mezi propojenými osobami byly realizované na základě tržních podmínek. Společnost JTIS využívala služeb propojených osob za obvyklých a běžných smluvních podmínek.

Z uvedených vztahů JTIS neplynou žádné výhody a nevýhody či jiná dodatečná rizika. Ovládané osobě nevznikla újma podle § 71 nebo 72 ZOK.

V.

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti JTIS vyhotovované dle § 82 ZOK pro účetní období od 1.1.2025 do 31.12.2025 uvedli veškeré informace, k datu podpisu této zprávy známé.

V Praze dne 31. března 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

Název společnosti: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: Kolektivní investování

VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI

k 31. prosinci 2025

tis. Kč	Bod přílohy	31. 12. 2025	31. 12. 2024
AKTIVA			
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	1 583 193	213 889
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty	6	3 249	3 236
Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	7	97 187	96 371
Dlouhodobý hmotný majetek	8	41 776	38 217
Dlouhodobý nehmotný majetek	9	18 414	18 569
Odložená daňová pohledávka	15	11 354	7 965
Pohledávky a ostatní aktiva	10	1 044 588	771 520
Náklady a příjmy příštích období	11	5 312	5 323
Aktiva celkem		2 805 073	1 155 090

tis. Kč	Bod přílohy	31. 12. 2025	31. 12. 2024
PASIVA			
Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty		2 802	1 980
Splatný daňový závazek	15	250 875	100 628
Ostatní pasiva	12	864 949	219 353
Rezervy	13	54 982	40 512
Cizí zdroje celkem		1 173 608	362 473
Základní kapitál	14	20 000	20 000
Rezervní fond	14	4 000	4 000
Oceňovací rozdíly pro finanční aktiva ve FVOCI	14	4 394	5 646
Výsledek hospodaření minulých let	14	157 914	97 914
Výsledek hospodaření běžného období	14	1 445 157	665 057
Vlastní kapitál celkem		1 631 465	792 617
Pasiva celkem		2 805 073	1 155 090

VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

za rok končící 31. prosince 2025

tis. Kč	Základní kapitál	Rezervní fondy	Oceňovací rozdíly pro finanční aktiva ve FVOCI	Výsledek hospodaření min. let	Zisk/ztráta	Celkem
ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ CELKEM						
Zůstatek 1. 1. 2024	20 000	4 000	9 929	47 914	422 260	504 103
ÚPLNÝ VÝSLEDEK						
Převody do neroz. výsledku hosp. min. let	-	-	-	422 260	-422 260	-
Zisk za účetní období	-	-	-	-	665 057	665 057
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK, který bude v následujících obdobích převeden do výkazu zisku a ztráty						
Přecenění finančních aktiv v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	-	-	2 767	-	-	2 767
Odložená daň	-	-	-581	-	-	-581
Očekávané úvěrové ztráty	-	-	-6 469	-	-	-6 469
TRANSAKCE ÚČTOVANÉ PŘÍMO DO VLASTNÍHO KAPITÁLU						
Výplata dividend	-	-	-	-372 260	-	-372 260
Zůstatek k 31. 12. 2024	20 000	4 000	5 646	97 914	665 057	792 617

tis. Kč	Základní kapitál	Rezervní fondy	Oceňovací rozdíly pro finanční aktiva ve FVOCI	Výsledek hospodaření min. let	Zisk/ztráta	Celkem
ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ CELKEM						
Zůstatek 1. 1. 2025	20 000	4 000	5 646	97 914	665 057	792 617
ÚPLNÝ VÝSLEDEK						
Převody do neroz. výsledku hosp. min. let	-	-	-	665 057	-665 057	-
Zisk za účetní období	-	-	-	-	1 445 157	1 445 157
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK, který bude v následujících obdobích převeden do výkazu zisku a ztráty						
Přecenění finančních aktiv v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	-	-	-1 456	-	-	-1 456
Odložená daň	-	-	306	-	-	306
Očekávané úvěrové ztráty	-	-	-102	-	-	-102
TRANSAKCE ÚČTOVANÉ PŘÍMO DO VLASTNÍHO KAPITÁLU						
Výplata dividend	-	-	-	-605 057	-	-605 057
Zůstatek k 31. 12. 2025	20 000	4 000	4 394	157 914	1 445 157	1 631 465

VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

za rok končící 31. prosince 2025

tis. Kč	Bod přílohy	2025	2024
Úrokové výnosy	16	7 090	21 711
Úrokové náklady	16	-2 783	-2 501
Čisté úrokové výnosy		4 307	19 210
Výnosy z poplatků a provizí	17	3 066 936	1 700 245
Náklady na poplatky a provize	17	-968 585	-665 197
Čisté výnosy z poplatků a provizí		2 098 351	1 035 048
Zisk nebo ztráta z finančních operací	18	259	-359
Ostatní provozní výnosy		322	180
Celkové čisté provozní výnosy		2 103 239	1 054 079
Osobní náklady	19	-161 717	-134 079
Odpisy	20	-15 872	-14 008
Ostatní provozní náklady	21	-90 652	-68 378
Očekávané úvěrové ztráty	23	102	6 469
Zisk před zdaněním		1 835 100	844 083
Daň z příjmů	15	-389 943	-179 026
Zisk za účetní období		1 445 157	665 057
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK který bude v následujících obdobích převeden do zisku a ztráty:			
Přecenění finančních aktiv v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku		-1 456	2 767
Odložená daň z přecenění	14	306	-581
Očekávané úvěrové ztráty	14	-102	-6 469
Ostatní úplný výsledek po zdanění celkem		-1 252	-4 283
ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ CELKEM		1 443 905	660 774

VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

za rok končící 31. prosince 2025

tis. Kč	Bod	2025	2024
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Zisk před zdaněním		1 835 100	844 083
Úpravy o nepeněžní operace:			
Odpisy	20	15 872	14 008
Očekávané úvěrové ztráty	23	-102	-6 469
Čistý úrokový výnos	16	-4 307	-19 210
Změna stavu opravných položek a rezerv	13	14 470	6 059
Ostatní nepěnázná operace	18	-12	-807
Změna stavu provozních aktiv:			
Pohledávky z provozní činnosti, dohadné účty aktivní	10	-273 068	-407 273
Náklady a příjmy příštích období	11	11	-565
Změna stavu práv k použití		-7 348	-8 894
Změna stavu provozních pasiv:			
Ostatní závazky	12	649 043	61 849
Zaplacené úroky ze závazku z leasingu	12	-2 746	-2 501
Ostatní zaplacené úroky		-37	-
Zaplacená daň z příjmů	15	-242 780	-130 504
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		1 984 096	349 776
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Výdaje spojené s nabytím dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	8, 9	-11 928	-14 444
Pohyby spojené s finančními aktivy v reálné hodnotě do OCI	7	4 818	226 161
Čistý peněžní tok z investiční činnosti		-7 110	211 717
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
Vyplacené dividendy	14	-605 057	-372 260
Splátky závazků z leasingu	12	-2 625	-2 942
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		-607 682	-375 202
Zvýšení/snížení peněžních prostředků		1 369 304	186 291
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku období		213 889	27 598
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období		1 583 193	213 889

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2025

1. OBECNÉ INFORMACE

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 „investiční společnost“, „Společnost“ nebo „JTIS“) je česká právnická osoba, akciová společnost, která vznikla dne 8. února 1993. Společnost nemá žádné dceřiné společnosti. Společnost podléhá pravidlům a požadavkům České národní banky (dále také ČNB).

Předmětem podnikání investiční společnosti je výkon činností podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, kdy je oprávněna:

- a) přesáhnout rozhodný limit,
- b) obhospodařovat
 - standardní fondy,
 - zahraniční investiční fondy srovnatelné se standardním fondem,
 - speciální fondy,
 - zahraniční investiční fondy srovnatelné se speciálním fondem,
 - fondy kvalifikovaných investorů, s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání,
 - zahraniční investiční fondy srovnatelné s fondem kvalifikovaných investorů, s výjimkou zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání,
- c) provádět administraci investičních fondů a zahraničních investičních fondů uvedených v písmenu b).

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

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

Investiční společnost je řádným členem AKAT ČR - Asociace pro kapitálový trh České republiky, která je členem The European Fund and Asset Management Association (EFAMA).

Členové statutárních a dozorčích orgánů a vedoucí osoby společnosti:

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

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

Investiční společnost v roce 2025 vykonávala činnost obhospodařovatele a administrátora pro následující investiční fondy:

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

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

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

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

• **Fondy kvalifikovaných investorů**

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

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

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

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

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

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

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

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

a) Prohlášení o souladu

Tato účetní závěrka byla připravena v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (dále jen jako „mezinárodní účetní standardy“ nebo „IFRS“), Společnost se tak rozhodla v souladu s §19a, odst. 7 zákon č. 563/1991, o účetnictví, jelikož Společnost patří do konsolidační celku, je povinna se podrobit konsolidaci a její 100% akcionář společnost J&T BANKA, a.s. sestavuje svoji konsolidovanou účetní závěrku dle IFRS.

Účetní závěrka byla sestavena dle zásady účtování v pořizovacích cenách. Výjimku tvoří finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku hospodaření a deriváty, které jsou vždy oceněny reálnou hodnotou.

Níže uvedené účetní metody byly konzistentně aplikovány pro všechna účetní období uvedená v této účetní závěrce. Informace o významných oblastech nejistoty odhadů a zásadních úsudcích týkajících se aplikace účetních metod, které mají významný dopad na výši položek vykázaných v účetní závěrce, jsou podrobněji popsány v bodě 4.

b) Funkční měna

Funkční měna společnosti je česká koruna (dále jen „Kč“). Všechny údaje jsou uvedeny v tisících Kč (dále jen „tis. Kč“).

c) Nové, resp. novelizované standardy, které jsou účinné a byly schváleny Evropskou unií

Použité účetní metody se neliší od metod předchozího účetního období, s výjimkou níže uvedených nových nebo novelizovaných standardů IFRS, které společnost přijala k 1. lednu 2025:

- **IAS 21 Dopady změn směnných kurzů: nedostatečná směnitelnost (novela)**

Novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2025. Vysvětluje, jak má účetní jednotka posoudit směnitelnost měny a jak má stanovit spotový směnný kurz v případech, kdy měna není směnitelná. Měna se považuje za směnitelnou, pokud je účetní jednotka schopná za ni získat jinou měnu v termínu odpovídajícím běžnému administrativnímu prodlení, a to prostřednictvím tržního nebo směnného mechanismu, v jehož rámci směnná transakce vytvoří vymahatelná práva a povinnosti. Není-li měna směnitelná, musí účetní jednotka odhadnout spotový směnný kurz k datu ocenění. Cílem je stanovit kurz, za který by se k datu ocenění uskutečnila řádná směnná transakce mezi účastníky trhu za stávajících ekonomických podmínek. V souladu s novelou může účetní jednotka bez úpravy použít objektivně zjištělý směnný kurz nebo může jinou techniku odhadu. Vedení posoudilo, že tyto změny nemají materiální dopad na účetní závěrku společnosti.

d) Vydané nové nebo novelizované standardy, které zatím nejsou závazné a které společnost neuplatnila před termínem jejich závazné platnosti

a. Nové nebo novelizované standardy, které zatím nejsou závazné, ale již byly schváleny Evropskou unií

- **IFRS 9 Finanční nástroje a IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejňování - Klasifikace a oceňování finančních nástrojů (novely)**

V květnu 2024 vydala IASB novely týkající se Klasifikace a oceňování finančních nástrojů, upravující standard IFRS 9 Finanční nástroje a IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejňování, která bude závazná pro řádné účetní období začínající 1. lednem 2026 nebo později, přičemž dřívější použití je povoleno. Vedení posoudilo, že tyto změny nebudou mít materiální dopad na účetní závěrku společnosti.

- **Roční zdokonalování účetních standardů IFRS – díl 11**

V červenci 2024 vydala IASB Roční zdokonalení účetních standardů IFRS – díl 11. Účetní jednotka použije tyto změny pro roční účetní období počínající 1. lednem 2026 nebo později. Dřívější použití je povoleno. Vedení posoudilo, že tyto změny nebudou mít materiální dopad na účetní závěrku společnosti.

b. Nové nebo novelizované standardy, které zatím nejsou závazné a ještě nebyly schváleny Evropskou unií

- **IFRS 18 Presentace a zveřejnění v účetní závěrce.**

V dubnu 2024 vydala IASB standard IFRS 18 – Presentace a zveřejnění v účetní závěrce, který nahrazuje IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky, a který bude závazný pro řádné účetní období začínající 1. lednem 2027 nebo později, s povolením dřívějšího použití. V následujících účetních obdobích bude vedení analyzovat požadavky tohoto nově vydaného standardu a posoudí jeho dopad.

e) Další nové mezinárodní standardy účetního výkaznictví a interpretace, které nejsou dosud v platnosti

Společnost předčasně neaplikovala žádné standardy IFRS, pokud přijetí není povinné ke dni sestavení výkazu o finanční pozici. Tam, kde přechodná ustanovení v přijatém IFRS dávají možnost účetní jednotce se rozhodnout, zda použije nové standardy do budoucna či zpětně, zvolí si Společnost aplikaci standardu prospektivně od data přechodu. Vedení Společnosti neočekává, že tyto další nové standardy budou mít významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

3. ÚČETNÍ METODY

Jednotlivé účetní metody použité při přípravě této účetní závěrky jsou uvedeny níže.

a) Principy konsolidace

Tato účetní závěrka není konsolidovaná.

b) Finanční nástroje

Z pohledu finančních nástrojů relevantní účetními standardy jsou zejména IFRS 9 – Finanční nástroje, IAS 32 – Finanční nástroje: vykazování, IFRS 7 – Finanční nástroje: zveřejňování a IFRS 13 – Ocenění reálnou hodnotou.

Prvotní zaúčtování

O finančních aktivech/závazcích v naběhlé hodnotě Společnost účtuje ke dni realizace obchodu při prvotním zaúčtování v ceně pořízení – upravené o transakční náklady přímo spojené s pořízením/vydáním nebo prodejem finančního aktiva/závazku. Pohledávky z obchodních vztahů bez významné finanční složky jsou zaúčtovány v transakční ceně.

O finančních aktivech oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů se účtuje ke dni, kdy se Společnost zaváže ke koupi těchto aktiv. Od tohoto dne se účtuje ve výkazu o úplném výsledku o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn reálných hodnot těchto aktiv.

Společnost účtuje o finančních aktivech v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření ke dni, kdy se zaváže ke koupi těchto aktiv. Od tohoto dne se účtuje o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn reálných hodnot těchto aktiv do vlastního kapitálu jako o oceňovacích rozdílech z přecenění majetku a závazků.

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě jsou zaúčtována k datu obchodu.

Klasifikace

Klasifikace finančních aktiv Společnosti je založena na:

- principech obchodního modelu, na základě kterého jsou finanční aktiva řízena,
- charakteru smluvních peněžních toků, které plynou z finančního aktiva („SPPI; z anglického solely payments of principal and interest on the principal outstanding“)

Obchodní modely posuzují, zda peněžní toky plynou ze smluvních peněžních toků, prodeje finančních aktiv nebo obojího. Jednotlivé obchodní modely Společnosti jsou:

- „Držet a inkasovat“ – finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC; z anglického amortized cost);
- „Držet, inkasovat a prodat“ – finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI; z anglického fair value in other comprehensive income);
- „Obchodovat“ – finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL; z anglického fair value through profit or loss);

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě

Strategie „Držet a inkasovat“ má za cíl držet finanční majetek za účelem shromažďování smluvních peněžních toků. Příklady takového finančního majetku jsou úvěry, cenné papíry držené do splatnosti nebo pohledávky z obchodního styku. K porušení podmínek tohoto modelu nedochází ani v případě, že v průběhu držby finančního aktiva dojde k výraznému zvýšení úvěrového rizika protistrany a Společnost se v reakci rozhodne takové aktivum prodat.

Aktiva v modelu „držet a inkasovat“ jsou oceňována v naběhlé hodnotě. Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, v níž je majetek oceněn při prvotním vykázání, snížená o splátky jistiny, snížená nebo zvýšená o kumulovanou amortizovanou hodnotou rozdílu mezi prvotně vykázanou hodnotou a hodnotou při splatnosti při použití efektivní úrokové míry a snížena o ztráty ze snížení hodnoty – očekávané úvěrové ztráty. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výsledku hospodaření spolu s kurzovými rozdíly a úrokovými výnosy za použití efektivní úrokové míry.

Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření

Strategie „Držet, inkasovat a prodat“ má za cíl shromažďování smluvních peněžních toků z jistiny a úroků, a také prodej finančních aktiv; model představuje tzv. „smíšený“ obchodní model. Tento model rozlišuje dva různé druhy účetního zacházení pro kapitálové nástroje a dluhové nástroje.

Dluhové nástroje, které splňují SPPI test v obchodním modelu „držet, inkasovat a prodat“ se oceňují reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku hospodaření. Při odúčtování finančního aktiva se přeúčtuje zisk nebo ztráta z přecenění do výkazu zisku a ztráty. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty spolu s kurzovými rozdíly vyplývajícími z naběhlé hodnoty. Úrokové výnosy se počítají použitím efektivní úrokové míry a jsou vykázány v položce „Čisté úrokové výnosy“.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty

Strategie „Obchodovat“ má za cíl aktivně obchodovat s finančním aktivem. Typická finanční aktiva jsou finanční aktiva k obchodování a deriváty. Změny reálné hodnoty včetně kurzových rozdílů se v případě tohoto majetku vykazují ve výsledku hospodaření. Finanční aktiva v tomto modelu nejsou předmětem výpočtu očekávaných úvěrových ztrát.

Reálnou hodnotou přes výsledek hospodaření jsou oceňovány i finanční aktiva dobrovolně, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by mohl jinak vzniknout při oceňování aktiv nebo závazků nebo účtování zisku nebo ztráty na jiném základě.

Finanční aktiva, která jsou držena za účelem držet a inkasovat nebo držet a inkasovat a prodat, ale z hlediska charakteru peněžních toků, které z nich plynou, nesplnily SPPI test a není možné je ocenit naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou přes ostatní úplný výsledek hospodaření, se ocení v reálné hodnotě přes výkaz zisku a ztráty.

Oceňování

Následně po prvotním zaúčtování se všechny nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů a všechna finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření oceňují reálnou hodnotou.

Všechny neobchodované finanční závazky, poskytnuté úvěry a pohledávky a aktiva držená do splatnosti se oceňují naběhlou hodnotou. Naběhlá hodnota je spočtena metodou efektivní úrokové míry. Prémie a diskont včetně prvotních

transakčních nákladů se zahrnou do účetní hodnoty příslušného nástroje a amortizují se použitím efektivní úrokové míry nástroje.

Principy oceňování reálnou hodnotou

Reálná hodnota finančního aktiva je stanovena na základě tržní ceny kótované na aktivním trhu ke dni účetní závěrky. Transakční náklady nejsou uvažovány. Pokud není cena z aktivního trhu k dispozici, reálná hodnota finančního aktiva je odhadnuta pomocí oceňovacího modelu, resp. Pomocí metody diskontovaných peněžních toků.

Při použití metody diskontovaných peněžních toků jsou budoucí peněžní toky odhadnuty představenstvem Společnosti. Jako diskontní sazba je použita sazba z aktivního trhu platná ke dni výkazu o finanční pozici pro nástroje s obdobnými podmínkami. Při použití oceňovacího modelu jsou jako vstupy modelu použita relevantní tržní data platná ke dni výkazu o finanční pozici.

Zisky a ztráty z následného přecenění

Zisky a ztráty z následného přecenění finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty, zisky a ztráty z přecenění finančních aktiv v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření jsou účtovány přímo do ostatního úplného výsledku ve vlastním kapitálu jako oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků.

Pokud je dluhové aktivum oceněné v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření odúčtováno, kumulovaný zisk nebo ztráta dříve vykázaná v ostatním úplném výsledku hospodaření je reklasifikována z vlastního kapitálu do zisku nebo ztráty.

Naopak, pro kapitálové nástroje označené jako oceněné v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření, kumulativní zisk nebo ztráta dříve vykázaná v ostatním úplném výsledku hospodaření není následně reklasifikována do zisku nebo ztráty, ale je převedena do vlastního kapitálu. Očekávané úvěrové ztráty (ECL – viz níže) jsou vykázaný v rozvaze v položce „Oceňovací rozdíly pro finanční aktiva ve FVOCI“ a v ostatním úplném výsledku v položce „Očekávané úvěrové ztráty“.

Úroky z dluhových nástrojů oceněných v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření jsou účtovány do výkazu o úplném výsledku.

Odúčtování

Finanční aktivum se odúčtuje v případě, že společnost ztratí kontrolu nad smluvními právy obsaženými v tomto finančním aktivu. Tato kontrola je ztracena, pokud jsou tato práva uplatněna, pokud zaniknou nebo pokud se jich společnost vzdá. Finanční závazek je odúčtován v okamžiku, kdy zanikne.

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou v případě jejich prodeje odúčtována ke dni vypořádání obchodního případu.

Finanční investice držené do splatnosti a poskytnuté úvěry a pohledávky jsou odúčtovány ke dni, kdy je společnost prodá.

Finanční závazky

Finanční závazky jsou klasifikovány a oceňovány v naběhlé hodnotě s výjimkou derivátů, které jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Snížení hodnoty

Společnost používá dle IFRS 9 model „očekávaných úvěrových ztrát“ (ECL; z anglického expected credit loss). Model znehodnocení v podmínkách IFRS 9 se aplikuje na finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě, dluhové nástroje oceněné v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření a poskytnuté přísliby a záruky v naběhlé hodnotě.

Pro účely použití modelu očekávaných úvěrových ztrát je portfolio finančních aktiv rozděleno do tří stupňů (Stupeň 1, 2, 3) nebo je zařazeno rovnou při obstarání do skupiny „nakoupené nebo vzniklé úvěrové znehodnocené aktivum“ (POCI; z anglického purchased or originated credit impaired). Ke dni prvotního zaúčtování je finanční aktivum zařazeno do Stupně 1 nebo klasifikované jako POCI a vykazované v Stupni 3. Následné přeřazování do dalších stupňů je realizováno na základě míry zvýšení úvěrového rizika (Stupeň 2) resp. Znehodnocení daného aktiva (Stupeň 3) od momentu prvotního zachycení ke dni sestavení účetní závěrky.

Stupeň 1

- při prvotním zaúčtování finančního aktiva – tvorba 12 měsíční očekávané úvěrové ztráty (kromě pohledávek z obchodní činnosti, kde je pro výpočet ECL použita doba do splatnosti pohledávky);
- 12 měsíční očekávané úvěrové ztráty – všechny diskontované peněžní toky, které se nepředpokládají, že budou přijaty do splatnosti finančního aktiva v důsledku možného selhání v průběhu 12 měsíců po datu sestavení účetní závěrky;
- odhad založený na počátečním očekávání úvěrových ztrát zohledněných při ocenění finančního aktiva;
- úrokové výnosy jsou počítány z hrubé účetní hodnoty aktiva.

Stupeň 2

- pokud se úvěrové riziko významně zvýší od prvotního vykazování finančního aktiva, přesune se toto finanční aktivum do stupně 2;
- pro výpočet snížení hodnoty se počítají celoživotní očekávané kreditní ztráty;
- úrokové výnosy jsou počítány z hrubé účetní hodnoty aktiva.

Stupeň 3

- úvěrová kvalita finančního aktiva se výrazně zhoršila a vedla k úvěrové ztrátě nebo znehodnocení majetku;
- pro výpočet snížení hodnoty se počítají celoživotní očekávané kreditní ztráty;
- úrokové výnosy jsou počítány z naběhlé hodnoty;
- pro výpočet snížení hodnoty se počítají celoživotní očekávané kreditní ztráty – všechny diskontované peněžní toky, které se neočekávají, že budou přijaty až do splatnosti finančního aktiva vzniklé důsledkem události selhání

Vztahem pro výpočet ECL je součin pravděpodobnosti selhání (PD; z anglického probability of default), předpokládané ztráty v případě selhání (LGD; z anglického loss given default) a expozice v případě selhání (EAD; z anglického exposure at default).

Pravděpodobnost selhání (PD) je pravděpodobnost, se kterou dlužník nebude schopen splnit své závazky, tedy splatit jistinu, úroky a případné další náklady. V případě pohledávek investiční společnosti za fondy plně kryté majetkem fondu, investiční společnost řídí rizika likvidity fondu a investiční společnost jedná svým jménem na jejich účet a má tedy kreditní situaci fondů v každém okamžiku plně pod kontrolou.

Ztráta v případě selhání (LGD), je odhad ztráty (vyjádřený v procentech z celkové expozice), která by vznikla v daný čas v případě, že by došlo k selhání. Jedná se prakticky o náklady spojené s vymáháním pohledávky. Protože fondy jsou subjekty bez právní subjektivity a investiční společnost jedná svým jménem na jejich účet, je tato sazba predikována v jednotkách procent.

Očekávaná hrubá expozice z pohledávky v případě defaultu dlužníka (EAD) je maximální hodnota, kterou investiční společnost může ztratit v případě selhání protistrany. V případě pohledávek investiční společnosti vůči fondům se rovná výši nesplacené částky.

Společnost kvantifikuje očekávané úvěrové ztráty z portfolia dluhopisů vykázaných v bodě 7 **Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku**.

c) Smlouvy o prodeji se závazkem zpětného odkupu

Cenné papíry prodané se závazkem k jejich zpětnému nákupu za předem stanovenou cenu (repo operace) jsou nadále zahrnuty ve výkazu o finanční pozici a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operace je účtována do závazků. Cenné papíry nakoupené se závazkem k jejich zpětnému prodeji (reverzní repo operace) nejsou ve výkazu o finanční pozici zachyceny (jsou evidovány podrozvahově), přičemž se zaplacená částka zaúčtuje jako úvěr. Rozdíl mezi pořizovací cenou a prodejní cenou je považován za úrok a časově se rozlišuje po dobu trvání kontraktu. O repo operacích a reverzních repo operacích se účtuje v okamžiku vypořádání kontraktů.

d) Nehmotný majetek

Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technickoekonomickým určením, který nemá hmotnou podstatu.

Nehmotný majetek je účtován v pořizovacích cenách snížených o oprávky a případné ztráty ze snížení hodnoty. Odpisy jsou prováděny rovnoměrně po dobu předpokládané životnosti majetku.

Předpokládaná doba životnosti je stanovena následovně:

Druh majetku	Počet let*
Software	3
Ostatní nehmotný majetek	3 - 6

* V případě, že není zcela jednoznačně stanovení doby životnosti pro jednotlivý konkrétní majetek, popř. se jedná o takový majetek, u kterého se dá předpokládat rozdílná míra opotřebení oproti obecně stanovené pro daný typ majetku, stanoví se předpokládaná doba životnosti v součinnosti s konkrétními zaměstnanci využívajícími daný majetek.

Technické zhodnocení

Technické zhodnocení nehmotného majetku je aktivováno pouze za předpokladu, že zvyšuje budoucí očekávaný užitek spojený s nehmotným majetkem, ke kterému se vztahuje. Ostatní výdaje jsou při jejich vynaložení účtovány do nákladů.

Dlouhodobý majetek je pravidelně ke dni účetní závěrky testován na znehodnocení. Znehodnocení majetku je vykázáno ve výkazu zisky a ztráty v ostatních provozních nákladech.

e) Hmotný majetek

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technickoekonomickým určením, který má hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož vstupní cena je vyšší než 80 tis. Kč.

Hmotný majetek je účtován v pořizovacích cenách snížených o oprávky a případné ztráty ze snížení hodnoty. Odpisy jsou prováděny rovnoměrně po dobu předpokládané životnosti majetku.

Hmotný majetek pořízený na leasing se odepisuje na dobu platnosti smlouvy o nájmu.

Nedokončený majetek a pozemky se neodpisují.

Majetek s pořizovací cenou do 80 tis. Kč se odepisuje do nákladů buď jednorázově v období, ve kterém byl pořízen nebo rovnoměrně v období 2 let a je vykázán v položce Ostatní provozní náklady.

Technické zhodnocení

Technické zhodnocení je aktivováno pouze za předpokladu, že zvyšuje budoucí očekávaný užitek spojený s konkrétní položkou majetku.

Dlouhodobý majetek je pravidelně ke dni účetní závěrky testován na znehodnocení. Znehodnocení majetku je vykázáno ve výkazu zisky a ztráty v ostatních provozních nákladech.

f) Leasing

Smlouva je považována za leasing, jestliže je spojena s převodem práva k užívání identifikovaného aktiva po určitou dobu výměnou za protiplnění. Právo k užívání najatého aktiva a související závazek jsou vykázány ve výkazu o finanční pozici nájemce. Právo k užívání je odepisováno po ekonomickou životnost podkladového aktiva, nebo po dobu trvání nájmu, podle toho, které z těchto období je kratší. Náklady na úroky vyplývající z leasingového závazku jsou účtovány ve výkazu o úplném výsledku v části úrokové náklady, odděleně od odpisů.

Ke dni zahájení smlouvy společnost jako nájemce vykáže aktivum z práva k užívání a závazek z leasingu. Klasifikace práva k užívání do třídy hmotný/nehmotný majetek je dle předmětu leasingu, tj. dle podkladového aktiva. Aktivum z práva k užívání je oceněno pořizovacími náklady, které zahrnují částku prvotního ocenění závazku z leasingu, veškeré leasingové platby provedené v den zahájení nebo před tímto dnem po odečtení veškerých obdržných leasingových pobídek, veškeré počáteční přímé náklady vynaložené společností, odhadované náklady, které má společnost vynaložit na demontáž a odstranění podkladového aktiva, a uvedení místa, kde se nalézá, do původního stavu, nebo uvedení podkladového aktiva do stavu vyžadovaného podmínkami leasingu. Závazek z leasingu je oceněn současnou hodnotou leasingových plateb, které nejsou k tomuto datu uhrazeny. Leasingové platby jsou diskontovány s použitím implicitní úrokové míry leasingu, pokud lze tuto míru snadno určit. Pokud tuto míru nelze snadno určit, použije se přírůstková výpůjční úroková míra J&T Banky.

Společnost si pronajímá kancelářské prostory a osobní automobil. Ve výkazu o finanční pozici jsou aktiva z práva k užívání vykázána v položce Dlouhodobý hmotný majetek, závazky z leasingu v položce Ostatní pasiva.

g) Přepočty cizích měn

Transakce v cizích měnách se přepočítávají na české koruny devizovým kurzem ČNB platným v den transakce. Finanční aktiva a pasiva v cizích měnách se přepočítávají kurzem ČNB platným ke dni výkazu o finanční pozici. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku v období, kdy vzniknou, v řádku Zisk nebo ztráta z finančních operací.

h) Účtování úrokových nákladů a výnosů

Úrokové náklady a výnosy se účtují do zisku nebo ztráty. Úrokové náklady a výnosy a poplatky a provize se účtují v souladu se zásadou časového rozlišení.

i) Výnosy z poplatků a provizí

Poplatky a provize jsou vykazovány na akruálním principu k datu poskytnutí služby. Poplatky a provize za sjednání transakce pro třetí stranu nebo z podílu na tomto jednání jsou vykázány v okamžiku dokončení transakce, ke které se vztahují. Poplatky za obhospodařování a správu aktiv a za poradenské služby jsou vykazovány na akruálním principu na základě smluv o poskytnutí těchto služeb. Poplatky za obhospodařování a administraci jsou počítány jako procento z NAV fondu, fixní částkou nebo kombinací obou přístupů. Výkonnostní odměna je počítána dle statutu relevantních fondů.

j) Daň z příjmů

Daň z příjmů se vypočte v souladu s příslušnými právními předpisy na základě zisku vykazaného ve výkazu o úplném výsledku dle národních účetních standardů po úpravách pro daňové účely. Odložená daň se vypočte na základě závazkové metody ze všech dočasných rozdílů mezi vykazovanou účetní hodnotou aktiv a pasiv a jejich oceněním pro daňové účely. Odložené daňové závazky jsou vykazovány v případě odečitatelných dočasných rozdílů. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy je pravděpodobné, že budou v budoucnosti realizovány zdanitelné zisky, proti nimž může být odložená daňová pohledávka uplatněna.

Odložená daňová pohledávka je snížena o hodnotu, pro kterou je pravděpodobné, že příslušné daňové využití nebude v budoucnu realizovatelné. Pro výpočet odložené daně z příjmů jsou používány aktuálně platné daňové sazby.

Při výpočtu dorovnávací daně se vychází z efektivní daňové sazby za všechny entity v rámci dané jurisdikce. Efektivní daňová sazba se určuje jako poměr úhrnu splatných a odložených daní k úhrnu kvalifikovaných zisků. Tato efektivní daňová sazba se poté porovná s minimální požadovanou sazbou efektivní daně ve výši 15 %. Pokud je efektivní daňová sazba nižší než 15 %, vypočítá se dorovnávací daň. Následně se vypočtená dorovnávací daň rozdělí mezi ty entity, jejichž efektivní daňová sazba nedosahuje minimální výše 15 %, a to na základě poměru jejich zisků tak, aby celková efektivní daňová sazba dosáhla minimálně 15 %.

k) Sociální zabezpečení a důchodové pojištění

Příspěvky jsou placeny na zdravotní a důchodové pojištění a na státní politiku zaměstnanosti. Výše příspěvků je dána zákonem a odvíjí se od výše hrubé mzdy zaměstnanců. Náklady na sociální zabezpečení jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku ve stejném období jako související náklady na výplatu mezd zaměstnanců. Společnost nemá žádné jiné závazky vyplývající z penzijního systému.

l) Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky zahrnují pokladni hotovost, peníze na cestě, zůstatky na běžných účtech, na spořicíh účtech a termínovaných vkladech u bank s lhůtou splatnosti do 3 měsíců.

m) Rezervy

Rezerva se ve výkazu o finanční pozici vykazuje tehdy, má-li společnost právní nebo věcný závazek, který vznikl následkem minulé události, je-li pravděpodobné, že splnění závazku si vyžádá odtok ekonomických hodnot a je-li možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění, v měně, v níž se předpokládá, že nastane plnění. Očekává-li se vypořádání závazků ve vzdálenější budoucnosti, je odhad výdajů nezbytných k vypořádání závazků diskontován na současnou hodnotu použitím současné tržní úrokové míry, je-li diskont významný. Změna rezerv se vykazuje ve výkazu zisků a ztrát dle povahy položky finančního nástroje, kterého se tvorba nebo rozpuštění týkají (tj. v osobních nákladech či ostatních provozních nákladech).

n) Vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků

Finanční aktiva a závazky jsou vzájemně započteny a vykázány ve výkazu o finanční pozici na netto bázi tehdy, když má společnost právně vynutitelný nárok na započtení příslušných částek a když existuje záměr vypořádat transakce vyplývající z kontraktu na netto bázi.

4. VYUŽITÍ ODHADŮ A ÚSUDKŮ

Při sestavení účetní závěrky používá management úsudky, předpoklady a odhady, které mohou mít vliv na aplikaci účetních metod a vykázanou výši aktiv, pasiv, výnosů a nákladů. Skutečné hodnoty se mohou od těchto odhadů lišit. Odhady a výchozí předpoklady jsou průběžně revidovány. Změny účetních odhadů jsou zohledněny v období, v němž byla provedena oprava odhadu, a dále ve veškerých dotčených budoucích obdobích. Tyto zásady doplňují komentář k řízení finančního rizika.

Hlavní zdroje nejistoty v odhadech

Stanovení reálné hodnoty

Pro stanovení reálné hodnoty finančních aktiv a závazků, u kterých není k dispozici aktuální tržní cena, jsou využity oceňovací techniky popsané v bodě 3(b). U finančních nástrojů, se kterými se obchoduje zřídka a které vykazují malou transparentnost cen, je reálná hodnota méně objektivní a vyžaduje různou míru úsudku v závislosti na likviditě, koncentraci, nejistotě tržních faktorů, předpokladech pro oceňování a dalších rizicích, která ovlivňují konkrétní částky.

Společnost stanovuje reálnou hodnotu pomocí následujícího hierarchického systému, který odráží významnost vstupů použitých při oceňování:

- Úroveň 1: ceny totožných aktiv nebo závazků kotovaných na aktivních trzích (neupravené);
- Úroveň 2: odvozena z objektivně zjistitelných tržních dat, a to buď přímo (tj. ceny obdobných nástrojů), nebo nepřímo (tj. odvození od cen);
- Úroveň 3: vstupní údaje, které nevycházejí z objektivně zjistitelných tržních dat (objektivně nezjistitelné vstupní údaje).

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

Výnosy z poplatků za obhospodařování a administraci

Pro stanovení výnosů za obhospodařování a administraci nemusí být dostupné finální hodnoty kapitálu všech obhospodařovaných fondů, ze kterých je počítán poplatek za obhospodařování a administraci. V takových případech je pro výpočet poplatku za obhospodařování použit odhad kapitálu pro dané období.

5. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Běžné účty u bank	1 583 193	213 889
Celkem	1 583 193	213 889

K 31. prosinci 2025 ani k 31. prosinci 2024 nejsou pohledávky za bankami úvěrově znehodnoceny, ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika. Výše očekávaných úvěrových ztrát je nevýznamná. Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2025 a k 31. 12. 2024 jsou oceněné v naběhlé hodnotě dle IFRS 9.

6. FINANČNÍ AKTIVA V REÁLNÉ HODNOTĚ VYKÁZANÉ DO ZISKU A ZTRÁTY

(a) Rozdělení dle druhu drženého finančního aktiva:

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Investiční akcie fondu	3 249	3 236
Celkem	3 249	3 236

Společnost vlastní investiční akcie fondu Fond Fondů NLS SICAV, a.s. Tato finanční aktiva jsou zařazena do úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty. Tyto cenné papíry nejsou přijaty k obchodování na veřejném trhu.

7. FINANČNÍ AKTIVA V REÁLNÉ HODNOTĚ VYKÁZANÉ DO OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU

(a) Rozdělení dle druhu drženého finančního aktiva:

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Dluhopisy	97 187	96 371
Celkem	97 187	96 371

8. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Právo k užití	Celkem
Pořizovací cena		
Zůstatek k 1. 1. 2024	45 154	45 154
Přírůstky	8 894	8 894
Úbytky	-419	-419
Zůstatek k 31. 12. 2024	53 629	53 629
Zůstatek k 1. 1. 2025	53 629	53 629
Přírůstky	7 348	7 348
Zůstatek k 31. 12. 2025	60 977	60 977
Oprávký a opravné položky		
Zůstatek k 1. 1. 2024	12 278	12 278
Roční odpisy	3 553	3 553
Úbytky	-419	-419
Zůstatek k 31. 12. 2024	15 412	15 412
Zůstatek k 1. 1. 2025	15 412	15 412
Roční odpisy	3 789	3 789
Zůstatek k 31. 12. 2025	19 201	19 201
Zůstatková cena		
Zůstatek k 31. 12. 2024	38 217	38 217
Zůstatek k 31. 12. 2025	41 776	41 776

Společnost účtuje hmotný majetek v souladu s postupy uvedenými výše. Majetek je pojištěn proti krádeži a živelným pohromám.

Právo k užití dle IFRS 16

V souladu s IFRS 16 bylo do hmotného majetku zavedeno Právo k užití, spočívající ve smlouvě o nájmu kancelářských prostor a smlouvě o pronájmu osobního automobilu.

V roce 2020 Společnost uzavřela smlouvu o podnájmu nebytových prostor se společností J&T SERVICES ČR, a.s. Platnost smlouvy je stanovena do 31. srpna 2035. V průběhu běžného účetního období Společnost uplatnila opci na prodloužení nájmu a to v souladu s podmínkami vyplývajícími z nájemní smlouvy. Platnost smlouvy je stanovena do 31. srpna 2040.

V roce 2025 Společnost uzavřela Smlouvu o poskytnutí motorového vozidla se společností Drivalia Lease Czech Republic s.r.o., na období 3 let do 31.01.2027.

Všechny smlouvy byly dle IFRS 16 klasifikovány jako leasing. Společnost nepronajímá žádný svůj majetek a nemá žádné pohledávky z nevypověditelných nájmu.

PRÁVO K UŽITÍ DLE IFRS 16

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Kancelářské prostory	41 352	38 006
Osobní automobily	424	211
Celkem	41 776	38 217

ZÁVAZKY Z LEASINGU DLE IFRS 16

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Závazky do jednoho roku	1 857	2 794
Závazky od jednoho roku do pěti let	8 049	12 559
Závazky nad pět let	32 589	23 324
Celkem	42 495	38 677

Zbytková smluvní splatnost závazku z leasingu dle IFRS 16:

	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
Závazky z leasingu k 31. 12. 2025	73 246	1 350	3 962	20 304	47 630
Závazky z leasingu k 31. 12. 2024	53 822	1 317	3 952	20 537	28 016

Rekonciliace pohybů závazku z leasingu s peněžními toky z finanční činnosti:

	2025	2024
Závazky z leasingu dle IFRS 16 k 1.1.	38 677	32 381
Splátky závazku z leasingu	-2 625	-2 942
Celkové změny z peněžních toků z finanční činnosti	-2 625	-2 942
Ostatní změny:		
změna nájmu	7 367	8 895
úrokové náklady	2 746	2 501
zaplacené úroky ze závazku leasingu	-2 746	-2 501
ostatní (kurzové rozdíly)	-924	343
Závazky z leasingu dle IFRS 16 k 31. 12.	42 495	38 677

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

ZMĚNY DLOUHODOBÉHO NEHMOTNÉHO MAJETKU

tis. Kč	Pořízení NIM	Software	Ostatní	Celkem
Pořizovací cena				
Zůstatek k 1. 1. 2024	903	23 775	7 753	32 431
Přírůstky	14 444	-	-	14 444
Ostatní změny	-13 382	11 608	1 774	-
Zůstatek k 31. 12. 2024	1 965	35 383	9 527	46 875
Zůstatek k 1. 1. 2025	1 965	35 383	9 527	46 875
Přírůstky	11 928	-	-	11 928
Ostatní změny	-13 892	9 345	4 547	-
Úbytky	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2025	-	44 728	14 074	58 802
Oprávký a opravné položky				
Zůstatek k 1. 1. 2024	-	13 632	4 219	17 851
Roční odpisy	-	8 017	2 438	10 455
Zůstatek k 31. 12. 2024	-	21 649	6 657	28 306
Zůstatek k 1. 1. 2025	-	21 649	6 657	28 306
Roční odpisy	-	9 869	2 214	12 083
Zůstatek k 31. 12. 2025	-	31 517	8 871	40 388
Zůstatková cena				
Zůstatek k 31. 12. 2024	1 965	13 734	2 870	18 569
Zůstatek k 31. 12. 2025	-	13 211	5 203	18 414

Společnost účtuje nehmotný majetek v souladu s postupy uvedenými výše. V roce 2025 společnost pokračuje ve zlepšování softwarového vybavení (přírůstek v hodnotě 11 928 tis. Kč).

10. POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Dohadné účty aktivní	941 622	442 461
Pohledávky za fondy – poplatek za obhospodařování a administraci	101 353	327 856
Ostatní pohledávky	1 613	1 203
Celkem	1 044 588	771 520

Položka Dohadné účty aktivní představuje především dohad na výnosy z poplatků za obhospodařování fondů mající právní formu akciové společnosti s proměnným kapitálem za 4. čtvrtletí roku 2025 nebo dohad na výkonnostní poplatky pro obhospodařovatele za příslušné období.

Žádné pohledávky společnosti nebyly k 31. prosinci 2025 a k 31. prosinci 2024 po splatnosti.

K 31. prosinci 2025 nejsou ostatní aktiva úvěrově znehodnocena, ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika. Výše očekávaných úvěrových ztrát je nevýznamná.

11. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka náklady a příjmy příštích období zahrnuje výdaje provozního charakteru ve výši 5 313 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 5 323 tis. Kč), které se týkají následujícího účetního období.

12. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Závazky z leasingu dle IFRS16	42 495	38 677
Závazky z obchodního styku	5 847	5 078
Zúčtování se zaměstnanci	5 916	5 031
Sociální a zdravotní pojištění	2 745	2 293
Zúčtování se státním rozpočtem	2 231	1 278
Dohadné účty pasivní	411 671	158 295
Přijaté zálohy	376 480	-
Závazky z poskytnutých provizí	16 877	7 842
Ostatní závazky	687	859
Celkem	864 949	219 353

Závazky z leasingu dle IFRS 16 jsou detailněji popsány v bodě 8 výše.

Položka „Přijaté zálohy“ představuje závazek z přijatých záloh za obhospodařování a administraci fondu J&T Alliance SICAV a. s.

Položka Závazky z poskytnutých provizí zahrnuje odměny za obchodní spolupráci při vydávání a odkupu podílových listů obhospodařovaných fondů.

Žádné závazky společnosti nebyly k 31. prosinci 2025 a k 31. prosinci 2024 po splatnosti.

13. REZERVY

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Rezerva na nevybranou dovolenou	3 312	3 075
Rezerva na bonusy	51 670	37 437
Celkem	54 982	40 512

Rezerva na bonusy představuje odhad závazku za výkony zaměstnanců v běžném účetním období, který bude vyplacen v následujícím období. Tato rezerva je vykázána v souladu s IAS 37 a je pravidelně přehodnocována.

	Dovolená	Bonusy	Celkem
Zůstatek k 1. 1.	3 075	37 437	40 512
Použití v průběhu roku	-3 075	-35 168	-38 243
Tvorba v průběhu roku	3 312	49 401	52 713
Zůstatek k 31. 12.	3 312	51 670	54 982

14. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

V roce 2025 a 2024 nedošlo k žádné změně ve výši a struktuře základního kapitálu. 100% akcionářem je od 1. září 2011 společnost J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731.

Základní kapitál je plně splacen a skládá se z 20 ks kmenových akcií o nominální hodnotě 1 000 000 Kč na akcii, tj. celkem 20 000 tis. Kč.

Rezervní fond

Společnost má rezervní fond vytvořen v dříve zákonem požadované výši 20 % základního kapitálu tj. 4 000 tis. Kč.

Oceňovací rozdíly pro finanční aktiva ve FVOCI

Za rok 2025 Společnost přecenila finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku (dluhopisy) o 1 663 tis. Kč (za rok 2024: 3 119 tis. Kč). Zároveň vykázala související dopad na odložený daňový závazek ve výši 349 tis. Kč (za rok 2024: 655 tis. Kč). Dále Společnost vykázala související očekávanou úvěrovou ztrátu pro tyto dluhopisy ve výši 3 080 tis. Kč (za rok 2024: 3 182 tis. Kč).

Výsledek hospodaření minulých let

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře ze dne 27. června 2025 vyplatila investiční společnost jedinému akcionáři společnosti J&T BANKA, a.s. dividendu ve výši 605 057 tis. Kč (dne 27. června 2024: 372 260 tis. Kč) z nerozděleného zisku minulých let.

Výsledek hospodaření běžného období

Zisk roku 2025 ve výši 1 445 157 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí jediného akcionáře při působnosti valné hromady v první polovině roku 2026 Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

15. DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2025	2024
Daň splatná za běžné účetní období	393 027	180 574
Daň splatná za minulá účetní období	-1	5
Daň odložená - pohledávka (-) / závazek (+)	-3 083	-1 553
Celkem	389 943	179 026

Daň splatná představuje daň z příjmů právnických osob, která byla za rok 2025 vypočtena v souladu s českými daňovými předpisy sazbou 21 % (2024: 21 %).

V rámci výpočtu zdanitelného zisku z účetního zisku se hlavní úpravy týkají příjmů osvobozených od daně a nákladů, které se přičítají k daňovému základu. Mezi daňově neuznatelnými náklady jsou náklady na tvorbu rezerv a náklady na reprezentaci.

Daň z příjmů právnických osob za rok 2025 je ve výši 393 027 tis. Kč, zaplacené zálohy na daň v roce 2025 jsou ve výši 142 152 tis. Kč. Výsledkem je splatný daňový závazek ve výši 250 875 tis. Kč.

Daň z příjmů právnických osob za rok 2024 je ve výši 180 574 tis. Kč, zaplacené zálohy na daň v roce 2024 jsou ve výši 79 946 tis. Kč. Výsledkem je splatný daňový závazek ve výši 100 628 tis. Kč.

Společnost se v souladu se zákonem o dorovnávacích daních pro velké nadnárodní skupiny a velké vnitrostátní skupiny stala poplatníkem dorovnávací daně. Společnost vyhodnotila, že dopad dorovnávací daně na náklady na daň pro ni bude nulový nebo nevýznamný.

Efektivní sazba daně za rok 2025 je ve výši 21 % (za rok 2024: 21 %).

	2025	2024
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	1 835 100	844 083
Daň vypočtená při použití sazby 21%	385 371	177 257
Úprava o efekt z: Daňově neodčitatelné náklady	7 656	3 317
Daň splatná za běžné účetní období	393 027	180 574
Daň splatná za minulá účetní období	-1	5
Daň odložená - pohledávka (-) / závazek (+)	-3 083	-1 553
Celková daňová povinnost	389 943	179 026

Odložený daňový závazek/pohledávka

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Odložená daňová pohledávka		
Hmotný a nehmotný majetek	6	16
Ostatní (rezervy)	11 546	8 508
Ostatní (leasing)	8 924	8 122
Celkem	20 476	16 646
Odložený daňový závazek		
Ocenění cenných papírů	349	655
Ostatní (leasing)	8 773	8 026
Celkem	9 122	8 681
Celkem odložená daňová pohledávka	11 354	7 965

Odložená daňová pohledávka či závazek jsou vypočteny sazbou daně z příjmů právnických osob platnou pro rok 2025, tj. 21 %. (za rok 2024: 21%).

Odložená daňová pohledávka z titulu tvorby rezerv na dovolenou a bonusy je zaúčtována do zisku a ztráty.

Odložený daňový závazek související s přeceněním cenných papírů je účtován prostřednictvím ostatního úplného výsledku (OCI) a vykázán ve vlastním kapitálu.

16. ÚROKOVÉ VÝNOSY A ÚROKOVÉ NÁKLADY DLE METODY EFEKTIVNÍ ÚROKOVÉ SAZBY

	2025	2024
Úrokové výnosy		
z dluhopisů	7 090	21 711
Celkem	7 090	21 711
Úrokové náklady		
ze závazku z leasingu	2 783	2 501
Celkem	2 783	2 501
Čistý úrokový výnos (+) / náklad (-)	4 307	19 210

17. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	2025	2024
Výnosy		
z poplatků za obhospodařování a administraci fondů	3 066 936	1 700 244
ze vstupních a výstupních poplatků	-	1
Výnosy z poplatků a provizí celkem	3 066 936	1 700 245
Náklady		
na bankovní poplatky	192	137
na poplatky CDCP	276	120
za zprostředkování obchodů	967 013	663 959
na ostatní provize	1 104	981
Náklady na poplatky a provize celkem	968 585	665 197
Čistý výnos (+) / náklad (-) z poplatků a provizí celkem	2 098 351	1 035 048

18. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2025	2024
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	-399	-71
Zisk/ztráta z devizových operací	658	-288
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	259	-359

19. OSOBNÍ NÁKLADY

	2025	2024
Osobní náklady		
Mzdy a odměny zaměstnanců	92 972	82 317
Sociální a zdravotní pojištění	27 491	24 180
Mzdy a odměny placené		
členům představenstva	19 473	14 294
členům dozorčí rady	228	144
sociální a zdravotní pojištění	3 929	4 138
Ostatní sociální náklady	3 154	2 947
Tvorba rezerv na bonusy	14 470	6 059
Celkem	161 717	134 079
Průměrný počet zaměstnanců:	2025	2024
Zaměstnanci	57	49
Členové představenstva	4	4
Členové dozorčí rady	4	4

20. ODPISY

	2025	2024
Odpisy hmotného majetku - právo k užití	3 789	3 554
Odpisy nehmotného majetku	12 083	10 454
Celkem	15 872	14 008

21. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	2025	2024
Nájemné a s ním spojené služby	6 464	6 847
Daně a poplatky	126	48
Audit, právní a daňové poradenství	6 776	3 804
Komunikace, databáze, poštovné	18 202	16 012
Služby IS/ IT	9 305	8 227
Poradenství, analýzy, znalecké posudky	843	132
Ostatní nakupované služby	7 914	5 594
Drobný majetek	1 060	65
Inzerce a propagace	30 960	24 916
Ostatní provozní náklady	9 002	2 733
Celkem	90 652	68 378

Položka „Poradenství, analýzy, znalecké posudky“ se snížila díky nižšímu využití služeb externích poradců.

Položka „Inzerce a propagace“ zahrnuje marketingové náklady spojené s propagací fondů obhospodařovaných Společností, zejména s propagací fondu J&T ARCH INVESTMENTS SICAV.

22. VÝNOSY A NÁKLADY PODLE OBLASTÍ ČINNOSTI

	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
	2025	2025	2025	2025
Úrokové výnosy	7 090	-	-	7 090
Úrokové náklady	-2 783	-	-	-2 783
Výnosy z poplatků a provizí	3 066 936	-	-	3 066 936
Náklady na poplatky a provize	-967 509	-	-1 076	-968 585
Zisk nebo ztráta z finančních operací	236	-11	34	259
Provozní náklady	-230 233	-23 268	-14 740	-268 241

	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
	2024	2024	2024	2024
Úrokové výnosy	18 086	3 625	-	21 711
Úrokové náklady	-2 501	-	-	-2 501
Výnosy z poplatků a provizí	1 646 082	54 163	-	1 700 245
Náklady na poplatky a provize	-664 246	-1	-950	-665 197
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-400	88	-47	-359
Provozní náklady	-190 880	-13 739	-11 846	-216 465

Geografické rozdělení je určeno dle sídla protistrany.

23. OČEKÁVANÉ ÚVĚROVÉ ZTRÁTY

Společnost aplikuje na finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření výpočet očekávaných úvěrových ztrát. Výpočet zohledňuje kreditní riziko emitenta cenného papíru. Všechny dluhové cenné papíry jsou ve stupni úvěrové kvality č. 1. Změna očekávaných úvěrových ztrát za rok 2025 činí -102 tis. Kč (za rok 2024: -6 469 tis. Kč). Významná část změny hodnoty ECL je dána maturitou 2 dluhopisů.

24. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Následující tabulky zahrnují veškeré transakce Společnosti se spřízněnými osobami a osobami se zvláštním vztahem ke Společnosti. Veškeré transakce se spřízněnými osobami a osobami se zvláštním vztahem ke Společnosti byly realizovány za standardních tržních podmínek. Jako klíčoví vedoucí pracovníci účetní jednotky byli určeni členové představenstva Společnosti. Informace o jejich odměňování je uvedena v sekci **19 Osobní náklady**.

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - VÝNOSY

	2025	2024
J&T FINANCE GROUP SE - úrokové výnosy	3 435	14 034
Fondy - Výnosy z poplatků a provizí - poplatek za obhospodařování a administraci	3 066 936	1 700 244
AMISTA investiční společnost, a.s. - ostatní provozní výnosy	87	-
Celkem	3 070 371	1 714 278

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - NÁKLADY

	2025	2024
J&T BANKA, a.s.	919 995	652 853
z toho: náklady na poplatky a provize	915 599	648 054
ostatní provozní náklady	4 396	4 799
J&T SERVICES ČR, a.s.	11 280	9 872
z toho: ostatní provozní náklady	11 280	9 872
Celkem	931 275	662 725

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - AKTIVA

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
J&T BANKA, a.s. - zůstatky běžných účtů	1 575 709	205 204
J&T FINANCE GROUP SE - dluhopisy	47 795	47 411
Fondy - Dohadné účty aktivní - poplatek za obhospodařování a administraci	941 622	442 461
Fondy - Pohledávky za fondy - poplatek za obhospodařování a administraci	101 353	327 856
AMISTA investiční společnost, a.s. - pohledávky z obchodního styku	87	-
Celkem	2 666 566	1 022 932

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - PASIVA

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
J&T BANKA, a.s.	397 795	148 396
z toho: závazky z obchodního styku dohadné účty pasivní	533 397 262	1 013 147 383
J&T SERVICES ČR, a.s.	2 604	3 144
z toho: závazky z obchodního styku dohadné účty pasivní	- 2 604	1 312 1 832
ATLANTIK finanční trhy, a.s. - závazky z obchodního styku	36	-
Celkem	400 435	151 540

Společnost nemá žádné účasti s podstatným ani rozhodujícím vlivem a tedy v roce 2025 a 2024 společnost nerealizovala žádné výnosy a náklady z operací s účastmi s podstatným a rozhodujícím vlivem.

Společnost neposkytla ani nepřijala žádné úvěrové přísliby. Společnost neposkytla žádné záruky zaměstnancům společnosti ani členům představenstva a dozorčí rady a ani nepřijala žádné zajištění.

Společnost neposkytla žádné úvěry zaměstnancům společnosti ani členům představenstva a dozorčí rady.

25. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

HODNOTY PŘEVZATÉ DO SPRÁVY

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Nominální hodnota nevyměněných podílových listů	6 785	6 804
Celkem v úschově	6 785	6 804

Společnost je administrátorem podílových fondů v souladu se zákonem. Nominální hodnota nevyměněných podílových listů jsou dosud nevyměněné podílové listy sloučených podílových fondů, u nichž nebylo možné identifikovat vlastníka, a proto dosud nejsou připsány na účty konečných vlastníků u Centrálního depozitáře cenných papírů nebo v samostatné evidenci. Jedná se zejména o vlastníky listinných podílových listů na doručitele zaniklých sloučených podílových fondů.

HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Aktiva		
Dluhopisy	51 879 611	43 767 664
Akcie, podílové listy	412 948 036	230 166 501
Ostatní	38 086 723	36 163 435
Pasiva		
	-8 417 221	-46 741 254
Celkem k obhospodařování	494 497 149	263 356 346

Společnost je obhospodařovatelem několika investičních fondů. Zůstatky uvedené v tabulce výše představují aktiva a pasiva obhospodařovaných fondů.

26. ŘÍZENÍ RIZIK

Strategie, hlavní cíle a procesy

Hlavním cílem řízení rizik je maximalizace zisku s ohledem na podstupované riziko a rizikovou toleranci („risk appetite“) Společnosti. Přitom je nutné zajistit, aby výsledek aktivit Společnosti, jejichž součástí je podstoupení rizika, byl předvídatelný a ve shodě s obchodními cíli i rizikovou tolerancí Společnosti.

Řízení rizik Společnosti se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové a měnové pozice Společnosti je zřejmé, že Společnost minimalizuje tržní riziko vložением aktiv do bezpečných finančních instrumentů, denominovaných především v české měně a není vystavena ani významnému úrokovému ani významnému měnovému riziku.

27. ÚVĚROVÉ RIZIKO

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud emitent nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Společnost je vystavena úvěrovému riziku z investic do dluhových cenných papírů, do kterých umísťuje své volné peněžní prostředky.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Společnosti v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí se schválenými protistranami.

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může účetní jednotce 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.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Peníze a peněžní ekvivalenty

Společnost drží peněžní prostředky na běžných účtech u domácích bank. Úvěrové riziko z těchto vkladů je vnímáno jako nízké, protože peněžní prostředky jsou drženy u bank s investičním ratingem.

Ostatní aktiva

Ostatní aktiva jsou převážně pohledávky a dohady za fondy z titulu obhospodařovacího poplatku. Vzhledem k tomu, že poplatky jsou placeny do 3 měsíců po jejich vypočítání, tak je úvěrové riziko vnímáno jako nízké a ECL je nemateriální.

Dluhové cenné papíry

K 31. 12. 2025 Společnost drží dva dluhopisy v celkové reálné hodnotě 97 187 tis. Kč (k 31. 12. 2024: 96 371 tis. Kč.) Všechny dluhopisy jsou denominované v domácí měně.

K 31. 12. 2025

ISIN	Název CP	Emitent	Ručitel /Zajištění	Země rizika	NACE	Nominál 1 ks v tis. Kč	Počet ks	Nominál celkem	Reálná hodnota
CZ0003533077	JTFIGR 4,9 07/27/26	J&T Global Finance XI.	J&T FINANCE GROUP SE	CZ	64 - Finanční služby	3 000	16	48 000	47 795
CZ0000001367	FRATER 5,25 04/21/26	Real Estate Fund	částečně nemovitostmi, půjčka, vázaný účet	CZ	68 - činnosti v oblasti nemovitostí	10	4 700	47 000	49 392
Celkem								95 000	97 187

K 31. 12. 2024

ISIN	Název CP	Emitent	Ručitel /Zajištění	Země rizika	NACE	Nominál 1 ks v tis. Kč	Počet ks	Nominál celkem	Reálná hodnota
CZ0003533077	JTFIGR 4,9 07/27/26	J&T Global Finance XI.	J&T FINANCE GROUP SE	CZ	64 - Finanční služby	3 000	16	48 000	47 411
CZ0000001367	FRATER 5,25 04/21/26	Real Estate Fund	částečně nemovitostmi, půjčka, vázaný účet	CZ	68 - činnosti v oblasti nemovitostí	10	4 700	47 000	48 960
Celkem								95 000	96 371

(iii) Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům.

DLUHOPISY - KONCENTRACE DLE RATINGŮ

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024	31. 12. 2025 %	31. 12. 2024 %
bez ratingu	97 187	96 371	100 %	100 %
K 31. prosinci	97 187	96 371	100 %	100 %

KONCENTRACE DLE ZEMĚPISNÝCH OBLASTÍ

31. 12. 2025	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 583 193	-	1 583 193
Dluhové cenné papíry	97 187	-	97 187
Pohledávky a ostatní aktiva	1 020 683	23 905	1 044 588
Celkem	2 701 063	23 905	2 724 968

KONCENTRACE DLE ZEMĚPISNÝCH OBLASTÍ

31. 12. 2024	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	213 889	-	213 889
Dluhové cenné papíry	96 371	-	96 371
Pohledávky a ostatní aktiva	755 241	16 278	771 520
Celkem	1 065 501	16 278	1 081 780

Zařazení dluhových cenných papírů do jednotlivých kategorií je stanoveno na základě domicilu emitenta cenného papíru.

28. RIZIKO LIKVIDITY

Riziko likvidity představuje riziko, že Společnost nebude schopna uspokojit své splatné závazky. Společnost má oznamovací povinnost vůči České národní bance, které pravidelně předkládá řadu indikátorů týkající se likvidity.

Snahou Společnosti je, v souvislosti s rizikem likvidity, diverzifikovat své zdroje financování tak, aby snížila stupeň rizika z výpadku konkrétního zdroje a předešla tak problémům.

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit Společnosti a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Společnosti nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Společnosti prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Společnost drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích. Aktiva Společnosti jsou financována z vlastních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků Společnosti je uvedena níže.

RIZIKO LIKVIDITY

Zbytková smluvní splatnost aktiv a závazků společnosti

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
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 583 193	-	-	-	-	1 583 193
Finanční aktiva v RH do Z/Z	-	-	-	-	3 249	3 249
Finanční aktiva v RH do OCI	-	97 187	-	-	-	97 187
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	41 776	41 776
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	18 414	18 414
Odložená daňová pohledávka	-	11 354	-	-	-	11 354
Pohledávky a ostatní aktiva	1 044 588	-	-	-	-	1 044 588
Náklady a příjmy příštích období	5 312	-	-	-	-	5 312
Celkem	2 633 093	108 541	-	-	63 439	2 805 073
Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů v RH do Z/Z	-	-	-	-	2 802	2 802
Splatný daňový závazek	-	250 875	-	-	-	250 875
Ostatní pasiva	473	823 838	8 049	32 589	-	864 949
Rezervy	-	54 982	-	-	-	54 982
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 631 465	1 631 465
Celkem	473	1 129 695	8 049	32 589	1 634 267	2 805 073
Gap	2 632 620	-1 021 154	-8 049	-32 589	-1 570 828	-
Kumulativní Gap	2 632 620	1 611 466	1 603 417	1 570 828	-	-

K 31. prosinci 2024	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	213 889	-	-	-	-	213 889
Finanční aktiva v RH do Z/Z	-	-	-	-	3 236	3 236
Finanční aktiva v RH do OCI	-	-	96 371	-	-	96 371
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	38 217	38 217
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	18 569	18 569
Odložená daňová pohledávka	-	7 965	-	-	-	7 965
Ostatní aktiva	771 520	-	-	-	-	771 520
Náklady a příjmy příštích období	5 323	-	-	-	-	5 323
Celkem	990 732	7 965	96 371	-	60 022	1 155 090
Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů v RH do Z/Z	-	-	-	-	1 980	1 980
Splatný daňový závazek	-	100 628	-	-	-	100 628
Ostatní pasiva	181 358	2 112	12 559	23 324	-	219 353
Rezervy	-	40 512	-	-	-	40 512
Vlastní kapitál	-	-	-	-	792 617	792 617
Celkem	181 358	143 252	12 559	23 324	794 597	1 155 090
Gap	809 374	-135 287	83 812	-23 324	-734 575	-
Kumulativní Gap	809 374	674 087	757 899	734 575	-	-

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

29. TRŽNÍ RIZIKO

Tržní riziko představuje riziko ztráty, kterou by mohla Společnost utrpět v důsledku tržních pohybů cen finančních nástrojů, devizových kurzů a úrokových měř.

Druhy tržních rizik jsou:

- úrokové riziko;
- měnové riziko;
- akciové riziko

(i) Úrokové riziko

Úrokové riziko je riziko fluktuace hodnoty finančního nástroje v důsledku změn tržních úrokových sazeb. Období, po které je úroková sazba finančního nástroje fixována, indikuje, do jaké míry je tento nástroj citlivý na úrokové riziko. Níže uvedená tabulka vyjadřuje míru citlivosti společnosti na úrokové riziko dle smluvního data splatnosti finančních nástrojů. Společnost nemá ve svých aktivech ani závazcích úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní se splatností maximálně do dvou let. Společnost proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

ÚROKOVÉ RIZIKO

Úroková citlivost aktiv a závazků společnosti

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
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 583 193	-	-	-	-	1 583 193
Finanční aktiva v RH do OCI	-	97 187	-	-	-	97 187
Celkem	1 583 193	97 187	-	-	-	1 680 380
Závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-	-
Gap	1 583 193	97 187	-	-	-	1 680 380
Kumulativní Gap	1 583 193	1 680 380	1 680 380	1 680 380	1 680 380	

Úroková citlivost aktiv a závazků společnosti

K 31. prosinci 2024	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	213 889	-	-	-	-	213 889
Finanční aktiva v RH do OCI	-	-	96 371	-	-	96 371
Celkem	213 889	-	96 371	-	-	310 260
Závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-	-
Gap	213 889	-	96 371	-	-	310 260
Kumulativní Gap	213 889	213 889	310 260	310 260	310 260	

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a závazky a není proto totožný s hodnotami prezentovanými ve výkazu o finanční pozici společnosti.

Peníze a peněžní ekvivalenty nejsou úročeny, tzn. že změna úrokových sazeb by neměla žádný vliv na výkaz zisku a ztráty a vlastní kapitál Společnosti. Všechny držené dluhopisy jsou fixně úročeny.

Analýza citlivosti úrokového rizika

k 31. prosinci 2025	Růst sazeb o 100 bazických bodů	Pokles sazeb o 100 bazických bodů
Dopad do zisku nebo ztráty	-	-
Dopad na vlastní kapitál	-277	281

k 31. prosinci 2024	Růst sazeb o 100 bazických bodů	Pokles sazeb o 100 bazických bodů
Dopad do zisku nebo ztráty	-	-
Dopad na vlastní kapitál	-1 292	1 323

(ii) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici společnosti vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu o úplném výsledku.

Měnová pozice

K 31. prosinci 2025	EUR	USD	GBP	CZK	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	151	958	-	1 582 084	1 583 193
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do Z/Z	3 249	-	-	-	3 249
Finanční aktiva v reálné hodnotě do OCI	-	-	-	97 187	97 187
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	41 776	41 776
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	18 414	18 414
Odložená daňová pohledávka	-	-	-	11 354	11 354
Pohledávky a ostatní aktiva	5 214	-	-	1 039 374	1 044 588
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	5 312	5 312
Aktiva celkem	8 614	958	-	2 795 501	2 805 073
Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů v RH do Z/Z	-	-	-	2 802	2 802
Splatný daňový závazek	-	-	-	250 875	250 875
Ostatní pasiva	32 637	-1 052	84	833 280	864 949
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	-
Rezervy	-	-	-	54 982	54 982
Vlastní kapitál	-	-	-	1 631 465	1 631 465
Závazky celkem	32 637	-1 052	84	2 773 404	2 805 073
Čistá devizová pozice	-24 023	2 010	-84	22 097	-

K 31. prosinci 2024	EUR	USD	CZK	GBP	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	358	311	213 220	-	213 889
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do Z/Z	-	-	96 371	-	96 371
Finanční aktiva v reálné hodnotě do OCI	3 236	-	-	-	3 236
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	38 217	-	38 217
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	18 569	-	18 569
Odložená daňová pohledávka	-	-	7 965	-	7 965
Ostatní aktiva	2 113	-	769 407	-	771 520
Náklady a příjmy příštích období	-	-	5 323	-	5 323
Aktiva celkem	5 707	311	1 149 072	-	1 155 090
Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů v RH do Z/Z	-	-	1 980	-	1 980
Splatný daňový závazek	-	-	100 628	-	100 628
Ostatní pasiva	26 171	1 236	191 877	69	219 353
Rezervy	-	-	40 512	-	40 512
Vlastní kapitál	-	-	792 617	-	792 617
Závazky celkem	26 171	1 236	1 127 614	69	1 155 090
Čistá devizová pozice	-20 464	-925	21 458	-69	-

Analýza citlivosti měnového rizika

Následující tabulka uvádí dopad potenciálního zhodnocení/ znehodnocení kurzů cizích měn vůči Kč k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní měnovou strukturu rozvahy. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkazu zisku a ztráty a vlastní kapitál účetní jednotky, pokud by Kč posílila/ oslabila vůči EUR o 2 % (měnová pozice v EUR tvoří většinu čisté měnové pozice).

k 31. prosinci 2025	Posílení Kč vůči EUR o 2%	Oslabení Kč vůči EUR o 2%
Dopad do zisku nebo ztráty	480	-480
Dopad na vlastní kapitál	480	-480

k 31. prosinci 2024	Posílení Kč vůči EUR o 2%	Oslabení Kč vůči EUR o 2%
Dopad do zisku nebo ztráty	409	-409
Dopad na vlastní kapitál	409	-409

(iii) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Společnosti. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Do akciového rizika se dá zahrnout riziko spojené s vlastnictvím podílových listů. Podíl aktiv v akciových nástrojích je tedy nulový nebo velmi nízký, Společnost proto systematicky neřídí rizika akciových nástrojů.

30. KAPITÁLOVÁ PŘIMĚŘENOST

Investiční společnost dále v souladu s ustanovením § 47 vyhlášky 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel ZISIF dodržuje pravidla pro určení výše kapitálu investiční společnosti. Kapitál investiční společnosti se skládá z položek kmenového kapitálu Tier 1 určených podle čl. 26 až 30 CRR a upravených podle čl. 32, 33 a 35 tohoto nařízení a odpočtů určených podle čl. 36 CRR upravených podle čl. 37, 38 a 42 až 47 tohoto nařízení a s uplatněním výjimky podle čl. 48 tohoto nařízení. Nařízení CRR představuje soubor obezřetnostních požadavků a je základem jednotného evropského souboru pravidel pro všechny instituce, tj. úvěrové instituce a investiční podniky (v České republice se jedná o banky, spořitelny a úvěrní družstva a vybrané nebankovní obchodníky s cennými papíry).

Investiční společnost má splněny požadavky na počáteční kapitál, který musí dle § 29 ZISIF činit alespoň částku odpovídající 125 000 EUR a má plně splacený základní kapitál. Investiční společnost dále v souladu s ustanovením § 30 bez problémů průběžně udržuje kapitál nejméně ve výši součtu jedné čtvrtiny správních nákladů a jedné čtvrtiny odpisů dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku vykázaných v předchozím účetním období, s přihlédnutím ke změnám v rozsahu své činnosti.

Kapitál investiční společnosti k 31. 12. 2025 činí 1 631 465 tis. Kč. Kapitál investiční společnosti nepoklesl pod požadovanou minimální výši počátečního kapitálu. Investiční společnost nepředpokládá, že by kapitál pod tuto požadovanou minimální výši počátečního kapitálu poklesl.

Přestože dochází k růstu obhospodařovaného majetku, investiční společnost bez problémů dodržuje a předpokládá, že i nadále bude dodržovat povinnosti na dodatečné kapitálové požadavky podle § 31 ZISIF.

31. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

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

b) Hierarchie reálné hodnoty

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

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

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

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

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

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

c) Procesy a kontroly

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

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

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

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

tis. Kč	31. 12. 2025		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Finanční aktiva v reálné hodnotě do OCI	-	97 187	-
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do Z/Z	-	3 249	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů v RH do Z/Z	-	2 802	-

tis. Kč	31. 12. 2024		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Finanční aktiva v reálné hodnotě do OCI	-	96 371	-
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do Z/Z	-	-	3 236
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů v RH do Z/Z	-	1 980	-

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Během běžného účetního období nedošlo ke změně tržních podmínek pro žádné cenné papíry, které by způsobily převod z úrovně 1 do úrovně 2 nebo převod z úrovně 2 do úrovně 1 v rámci hierarchie reálných hodnot.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

Pohledávky za bankami

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

Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Společnost 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 pomocí diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

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

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

Akcie, podílové listy a ostatní podíly**Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech**

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2 i úroveň 3).

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

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

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

K 31. 12. 2025 společnost neeviduje žádné finanční nástroje zařazené do úrovně 3.

tis. Kč	31. 12. 2024					
	Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
	NLS Fond fondů	Hodnota NAV fondu	Očekávané CF z fondu	3 236	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu

(iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Společnost 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:

K 31. 12. 2025 společnost neneviduje žádné finanční nástroje zařazené do úrovně 3.

Rok 2024			
Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
NLS Fond fondů	změna hodnoty fondu o 10 %	324	-324

(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

2025	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	CELKEM
Zůstatek k 1.1.	3 236	3 236
Převod z úrovně 3	-3 236	-3 236
Zůstatek k 31.12.	-	-

2024	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	CELKEM
Zůstatek k 1.1.	3 003	3 003
Nerealizované zisky a ztráty za období z přecenění (řádek výkazu „zisk nebo ztráta z finančních operací“)	233	233
Zůstatek k 31.12.	3 236	3 236

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

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

tis. Kč	31. 12. 2025		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	1 583 193	-
Ostatní finanční aktiva	-	1 044 588	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	-	74 624	-

tis. Kč	31. 12. 2024		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	213 889	-
Ostatní finanční aktiva	-	771 520	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	-	59 467	-

Vzhledem ke krátké splatnosti účetní hodnoty těchto finančních aktiv a závazků v zásadě odpovídají jejich reálné hodnotě.

32. EXPECTED CREDIT LOSS

ECL jsou stanoveny dle metodiky J&T Finance Group SE, která je platná pro všechny členy RKC JTFG (dále Skupina).

ECL je počítáno dle následujícího vzorce: $ECL = EAD * PD * LGD$

Pravděpodobnost selhání (PD)

Pro odvození PIT (point in time) a TTC (through-the-cycle) matic využívá Společnost migrační matice uvedené ve veřejně dostupných materiálech společnosti Moody's, a to zejména z důvodu nedostatečné granularity portfolia a časové délky vlastních napozorovaných dat. Společnost používá postup, který je založený na Mertonovém jednofaktorovém modelu. Makroekonomický vliv v modelu zastupuje Z komponenta. Pro nalezení funkčního vztahu mezi makroekonomickými veličinami a Z komponentou je využívána regrese, pro odhad modelu pro Z komponentu maximalizace věrohodnosti.

Pravděpodobnost selhání se přiřazuje dle následujících pravidel:

- pokud je expozice zařazena ve Stupni 1, je přiřazeno maximálně jednoroční;
- pokud je expozice zařazena ve Stupni 2, je přiřazeno PD za celou dobu expozice;
- pokud je expozice zařazena ve Stupni 3, PD je automaticky 100%.

Postup výpočtu finálního PD je rozdělen do dvou kroků:

- výpočet jednoročních PD za uplynulý rok, který vychází z TTC PD upravených o makroekonomický vývoj;
- výpočet kumulativních víceročních PD, v rámci kterého se aplikuje násobení jednoročních přechodových matic, upravených dle makro předpovědi pro příslušný rok.

Pravděpodobnost selhání ve zvoleném počtu let se vypočítá na základě anualizované migrační matice. Výpočet je založen na Markovově matici (čtvercová migrační matice je násobena pro vybraný počet let). Výsledkem je víceletá (na základě volby horizontu) pravděpodobnost selhání daného ratingu.

Pro účely účetní závěrky Skupina rozděluje interní ratingy do kategorií rizik, které mají i svůj externí ratingový ekvivalent na základě intervalů PD z výročních zpráv Moody's. Společnost přebírá interní ratingy od oddělení řízení kreditních rizik.

V případě existence externího ratingu expozice se tento rating použije přímo.

Očekávané ztráta při selhání (LGD)

LGD je přebíráno z roční studie defaultu korporátních firem.

31. 12. 2025

ISIN	Název CP	Emitent	Pravděpodobnost defaultu	LGD	Stage	ECLs (tis. Kč)
CZ0003533077	JTFIGR 4,9 07/27/26	J&T Global Finance XI., s.r.o.	2,73	43,80%	1	586
CZ0000001367	FRATER 5,25 04/21/26	Real Estate Fund (Podfond)	8,09%	63,28%	1	2 494
Celkem						3 080

31. 12. 2024

ISIN	Název CP	Emitent	Pravděpodobnost defaultu	LGD	Stage	ECLs (tis. Kč)
CZ0003533077	JTFIGR 4,9 07/27/26	J&T Global Finance XI., s.r.o.	3,11%	45,33%	1	691
CZ0000001367	FRATER 5,25 04/21/26	Real Estate Fund (Podfond)	8,16%	62,67%	1	2 491
Celkem						3 182

33. VÝZNAMNÉ NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

- K 1. dubnu 2026 došlo k jmenování dvou nových členů představenstva Společnosti, a to PhDr. Adam Tomis a Mgr. Michal Sadloň. V souvislosti se jmenováním PhDr. Adama Tomise členem představenstva došlo rovněž ke změně ve složení dozorčí rady Společnosti, jelikož jeho funkce člena dozorčí rady zanikla.

V Praze dne 30. dubna 2026

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou.



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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě účetních standardů IFRS ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2025, výkazu o úplném výsledku, výkazu o změnách ve vlastním kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2025, a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti k 31. prosinci 2025 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2025 v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.

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 Společnosti 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.

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

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

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

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

Odpořvednost pŕedstavenstva a dozorčŕi rady Společnoshi za ũčetnŕi zŕvĕrku

Pŕedstavenstvo Společnoshi odpovŕdŕa za sestavenŕi ũčetnŕi zŕvĕrky podŕavajŕcŕi vĕrnŕy a poctivŕy obraz v souladu s ũčetnŕimi standardy IFRS ve znĕnŕi pŕijatĕm Evropskou uniŕi, a za takovŕy vnitŕnŕi kontrolnŕi systĕm, kterŕy povaŕuje za nezbytnŕy pro sestavenŕi ũčetnŕi zŕvĕrky tak, aby neobsahovala vŕznamnĕ (materiŕlnŕi) nesprŕvnosti zpŕsobenĕ podvodem nebo chybou.

Pŕi sestavovŕnŕi ũčetnŕi zŕvĕrky je pŕedstavenstvo Společnoshi povinno posoudit, zda je Společnosh schopna pokračovat v trvŕnŕi podniku, a pokud je to relevantnŕi, popsat v pŕŕloze ũčetnŕi zŕvĕrky zŕleŕitosti tŕykajŕcŕi se trvŕnŕi podniku a pouŕitŕi pŕedpokladu trvŕnŕi podniku pŕi sestavenŕi ũčetnŕi zŕvĕrky, s vŕjimkou pŕŕpadŕ, kdy pŕedstavenstvo plŕnuje zrušenŕi Společnoshi nebo ukončĕnŕi jejŕi činnosti, resp. kdy nemŕ jinou reŕlnou moŕnost neŕ tak ũčinit.

Za dohled nad procesem ũčetnŕnŕi vŕkaznictvŕi ve Společnoshi odpovŕdŕa dozorčŕi rada.

Odpořvednost auditora za audit ũčetnŕi zŕvĕrky

Našŕm cŕlem je zŕskat pŕimĕřenou jistotu, ŕe ũčetnŕi zŕvĕrka jako celek neobsahuje vŕznamnou (materiŕlnŕi) nesprŕvnost zpŕsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprŕvu auditora obsahujŕcŕi našŕ vŕrok. Pŕimĕřenŕ mŕra jistoty je velkŕ mŕra jistoty, nicmĕnĕ nenŕ zŕrukou, ŕe audit provedenŕy v souladu s vŕše uvedenŕymi pŕedpisy ve vŕech pŕŕpadech v ũčetnŕi zŕvĕrce odhalŕ pŕŕpadnou existujŕcŕi vŕznamnou (materiŕlnŕi) nesprŕvnost. Nesprŕvnosti mohou vznikat v dŕsledku podvodŕ nebo chyb a povaŕujŕ se za vŕznamnĕ (materiŕlnŕi), pokud lze reŕlnĕ pŕedpoklŕdat, ŕe by jednotlivĕ nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomickŕ rozhodnutŕ, kterŕ ũzivatele ũčetnŕi zŕvĕrky na jejŕm zŕkladĕ pŕijmou.

Pŕi provŕdĕnŕi auditu v souladu s vŕše uvedenŕymi pŕedpisy je našŕ povinnostŕ uplatŕňovat bĕhem celĕho auditu odbornŕy ũsudek a zachovŕvat profesnŕi skepticizmus. Dŕle je našŕ povinnostŕ:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika vŕznamnĕ (materiŕlnŕi) nesprŕvnosti ũčetnŕi zŕvĕrky zpŕsobenĕ podvodem nebo chybou, navrhnout a provĕst auditorskĕ postupy reagujŕcŕi na tato rizika a zŕskat dostatečnĕ a vhodnĕ dŕkaznŕi informace, abychom na jejich zŕkladĕ mohli vyjŕdŕit vŕrok. Riziko, ŕe neodhalŕme vŕznamnou (materiŕlnŕi) nesprŕvnost, k nŕŕ došlo v dŕsledku podvodu, je vĕtšŕi neŕ riziko neodhalenŕi vŕznamnĕ (materiŕlnŕi) nesprŕvnosti zpŕsobenĕ chybou, protože součŕstŕi podvodu mohou bŕt tajnĕ dohody, falšovŕnŕi, ũmyslnŕa opomenutŕi, nepravdivŕa prohlŕšenŕi nebo obchŕzenŕi vnitŕnŕi kontrol.
- Seznŕmit se s vnitŕnŕim kontrolnŕim systĕmem Společnoshi relevantnŕim pro audit v takovĕm rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorskĕ postupy vhodnĕ s ohledem na danĕ okolnosti, nikoli abychom mohli vyjŕdŕit nŕzor na ũčinnost jejŕho vnitŕnŕi kontrolnŕi systĕmu.
- Posoudit vhodnost pouŕitŕy ũčetnŕi metod, pŕimĕřenost provedenŕy ũčetnŕi odhadŕ a informace, kterĕ v tĕto souvislosti pŕedstavenstvo Společnoshi uvedlo v pŕŕloze ũčetnŕi zŕvĕrky.
- Posoudit vhodnost pouŕitŕi pŕedpokladu trvŕnŕi podniku pŕi sestavenŕi ũčetnŕi zŕvĕrky pŕedstavenstvem, a zda s ohledem na shromŕŕdĕnĕ dŕkaznŕi informace existuje vŕznamnŕa (materiŕlnŕi) nejistota vyplŕvajŕcŕi z udŕlostŕ nebo podmŕnek, kterĕ mohou vŕznamnĕ zpochybnit schopnost Společnoshi pokračovat v trvŕnŕi podniku. Jestliŕe dojdeme k zŕvĕru, ŕe takovŕa vŕznamnŕa (materiŕlnŕi) nejistota existuje, je našŕ povinnostŕ upozornit v našŕ zprŕvĕ na informace uvedenĕ v tĕto souvislosti v pŕŕloze ũčetnŕi zŕvĕrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečnĕ, vyjŕdŕit modifikovanŕy vŕrok. Naše zŕvĕry tŕykajŕcŕi se schopnosti Společnoshi pokračovat v trvŕnŕi podniku vychŕzejŕ z dŕkaznŕi informacŕ, kterĕ jsme zŕskali do data našŕ zprŕvy. Nicmĕnĕ budoucŕ udŕlosti nebo podmŕnky mohou vĕst k tomu, ŕe Společnosh ztratŕi schopnost pokračovat v trvŕnŕi podniku.



EY

Building a better
working world

- 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.

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu 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

Artem Žiganov, statutární auditor
evidenční č. 2613

30. dubna 2026
Praha, Česká republika



J&T Investiční společnost

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