

**VÝROČNÍ ZPRÁVA**  
**ZA ROK 2024**  
**FOND FONDŮ NLS SICAV, A.S.**

# 1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE

## Základní informace o Fondu ke dni 31. 12. 2024

Název Fondu	Fond Fondů NLS SICAV, a.s. (dále jen Fond)
Sídlo Fondu	Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8
Identifikační číslo	19232721
Rejstříkový soud	vedený Městským soudem v Praze, sp. zn. B 28076
Obhospodařovatel	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8 (dále jen Investiční společnost)
Administrátor	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8
Datum vzniku Fondu	6. 4. 2023 (Fond vznikl zápisem do obchodního rejstříku.)
Typ Fondu	fond kvalifikovaných investorů
Depozitář	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Frekvence oceňování	Čtvrtletně
Doporučený investiční horizont	min. 5 let
Vstupní poplatek	až do výše 3 % z investované částky
Výstupní poplatek	až do výše 2 % z aktuální hodnoty odkupované investiční akcie k rozhodnému dni
Úplata za obhospodařování a administraci	<p>a) úplata ve výši <math>\frac{3}{4}</math> z max. 1,00 % hodnoty fondového kapitálu Fondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí minimálně však 1.500.000,- Kč, před započtením poplatku za obhospodařování a administraci a daní. Výše úplaty za obhospodařování může být stanovena odlišně pro jednotlivé druhy investičních akcií. Tato část úplaty za obhospodařování majetku Fondu je splatná ve čtvrtletních splátkách a je příjmem Investiční společnosti; Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování a administraci majetku Fondu nevybírat nebo snížit.</p> <p>b) úplata za administraci ve výši 0,1 % z hodnoty fondového kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí.</p>

## 2. ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU

Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, shromažďuje peněžní prostředky nebo peníze ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

Fond může vytvářet podfondy dle § 165 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. K vytvoření podfondu zatím nedošlo.

Fond ukončil rozhodné období s hospodářským výsledkem po zdanění ve výši (zisk) 61 026 tis. Kč a s čistou hodnotou aktiv náležejících držitelům investičních akcií k poslednímu dni rozhodného období ve výši 2 001 300 tis. Kč. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činí 2 009 476 tis. Kč. S ohledem na krátkou historii Fondu nelze zatím dosažené výsledky hodnotit v kontextu dlouhodobé investiční strategie.

### Vybrané klíčové ekonomické ukazatele Fondu

Klíčové ukazatele Fondu	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva (v tis. Kč)	2 009 476	1 907 692
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií - třídy EUR I (v tis. Kč)	2 001 300	1 904 566
Čistá hodnota aktiv na jednu investiční akcii třídy EUR I (v měně EUR)	1,0236	0,9923
Výnos vyplacený akcionářům (v tis. Kč)*	-	-

\*Fond nevyplácí podíly na zisku - dle ustanovení statutu fondu se jedná o růstovou investiční akcii (třídy EUR I).

### Počet vydaných investičních akcií

Počet investorských investičních akcií k 31.12.2024 za třídu EUR I je 77 625 000 ks.

### 3. ÚDAJE O SKLADBĚ A ZMĚNÁCH MAJETKU V PORTFOLIU

#### Cíl a strategie Fondu

Investičním cílem Fondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři Fondu, a to zejména na základě investic do investičních fondů a účastí v kapitálových společnostech, dále cenných papírů, pohledávek, zápůjček a úvěrů či jiných doplňkových aktiv. Fondu nejsou poskytnuty žádné záruky třetích osob za účelem ochrany akcionářů.

Investiční strategie Fondu je zaměřena na aktiva, podle čl. 7 Statutu. Hlavní aktiva, do nichž Fond jakožto investiční fond podle Zákona investuje v souladu se svým Statutem více než 90 % hodnoty majetku Fondu jsou:

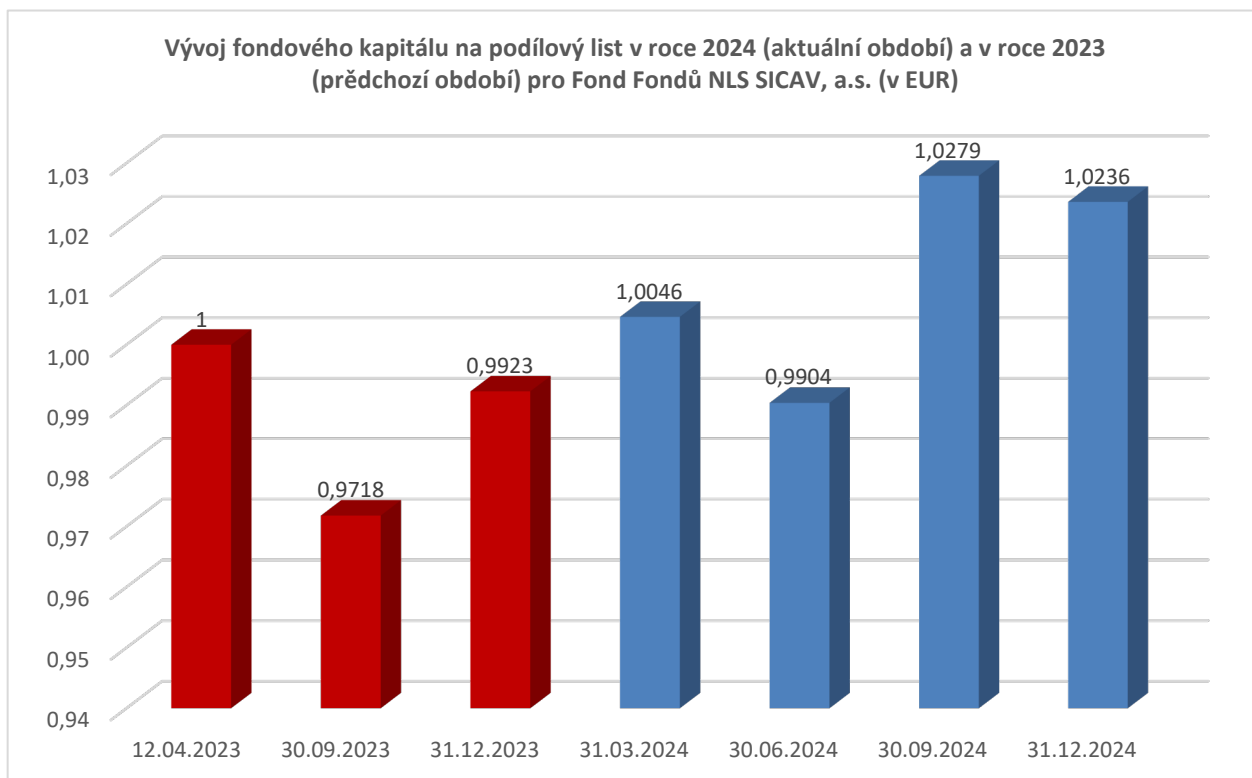
- (i) investiční cenné papíry,
- (ii) cenné papíry vydané investičním fondem nebo zahraničním fondem,
- (iii) účasti v kapitálových obchodních společnostech,
- (iv) nástroje peněžního trhu,
- (v) finanční deriváty podle Zákona,
- (vi) práva vyplývající ze zápisu věcí uvedených v bodech (i) až (v) v evidenci a umožňujících Fondu přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel,
- (vii) pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu,
- (viii) úvěry a zápůjčky poskytnuté Fondem.

Doplňková aktiva, do nichž Fond, jakožto investiční fond podle Zákona, investuje v souladu se svým Statutem v souhrnu méně než 10 % hodnoty majetku Fondu jsou:

zejména:

- (i) pohledávky nespádající do aktiv uvedených ve Statutu, odst. 7.1 písm. (a),
- (ii) ocenitelná práva a
- (iii) deriváty podle Zákona
- (iv) práva spojená s aktivy uvedenými ve Statutu, odst. 7.1 písm. (a).

#### Komentář portfolio manažera



Fond vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 6. 4. 2023. Jedná se o fond kvalifikovaných investorů v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem. Investičním cílem Fondu je trvalé zhodnocování vložených prostředků, a to zejména na základě investic do investičních fondů a účastí v kapitálových společnostech, dále cenných papírů, pohledávek, zápůjček a úvěrů či jiných doplňkových aktiv. Fondu nejsou poskytnuty žádné záruky třetích osob za účelem ochrany akcionářů.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. založila nový Fond Fondů NLS SICAV, a.s. s cílem konsolidovat některé stávající investice J&T Banky do fondů v rámci skupiny a zároveň jako platformu pro rozvoj nových fondů. J&T Banka drží 99,84 % všech investičních akcií Fond Fondů NLS SICAV, a.s.. Zbýlých 0,16 % je ve vlastnictví JTIS.

Záměr podporovat investiční talent a poskytovat prostor pro rozvoj nových fondů bude Fond plnit jednak poskytováním startovacího kapitálu pro vybrané nové fondy ve správě JTIS (technické seedy) a zároveň vyhledáváním jiných talentovaných investorů (talentové seedy). Seedovaným fondům bude poskytovat nejen kapitál ale rovněž dle potřeby podporu v rozvoji strategie a investiční struktury.

V průběhu roku 2024 pokračoval Fond v záměru poskytování startovacího kapitálu nově vznikajícím fondům a podpory investičního talentu. V zájmu snížení koncentrace v portfoliu byla postupně ve dvou krocích v průběhu ledna a července snížena alokace do fondu Metatron Global Macro Fund. Zároveň byl v průběhu ledna plně vyprodán podíl ve fondech J&T LIFE Stabilní, J&T LIFE Balancovaný a J&T LIFE Dynamický, jelikož tyto fondy dosáhli dostatečného objemu externího kapitálu a investiční záměr Fondu byl tímto naplněn. Růst aktiv ve fondu J&T LIFE Konzervativní byl pomalejší a prozatím v portfoliu Fondu zůstává. Kapitál získaný z odprodeje byl z části investován do nového talentového seedu QuantOn ve formě certifikátu. QuantOn provozuje algoritmickou kvantitativní strategii obchodování futures na širokou škálu finančních nástrojů. Začátkem dubna byla v rámci rebalancování portfolia lehce navýšena alokace do fondu Metatron Short Equity Fund. Investice v technickém seedu do fondu J&T Index EUR byla postupně v několika krocích v průběhu roku exitovaná v souladu s přílivem externího kapitálu. Ke konci roku 2024 již byl tento fond z portfolia Fondu plně odprodán. Další část hotovosti z exitu fondů zmíněných výše byla použita pro seed nově vznikajícího fondu J&T Cash Fund. Ke konci roku 2024 bylo rozhodnuto o změně strategie fondu Metatron Short Equity Fund vzhledem na dlouhodobě slabší výnosnost a obchodní neúspěch. Část podílu byl z tohoto fondu odprodán v prosinci, zbylá část zůstala v portfoliu se záměrem podpořit transformaci na fond zaměřený na AI sektor. V současnosti je již ale na transformovaný Metatron AI Sector Fond zadán odprodej, jelikož vzhledem na silně volatilní charakter pro portfolio Fondu tento typ investice dlouhodobě není žádoucí a příliv externího kapitálu exit dovozoval.

Fond v současnosti drží relativně velký objem hotovosti, se záměrem alokovat tyto prostředky do připravovaných projektů v průběhu roku 2025. K těm patří například založení nového fondu investujícího do Hedge Fondů a fondu se strategií Long/Short Equity.

Podkladové fondy, do kterých Fond investuje, sledují různé strategie a proto je portfolio Fondu silně diverzifikované. V zájmu aktivní správy rizika ale portfolio manažer expozici na jednotlivé rizikové faktory sleduje a selektivně zajišťuje vybraná rizika. Plně zajištěno je měnové riziko. K selektivnímu zajištění tržního rizika vyplývajícího z držení podkladových fondů má portfolio manažer k dispozici obchodní účet na platformě Interactive Brokers.

## **Dopad ruské invaze na Ukrajinu**

Válečný konflikt na Ukrajině, jenž započal v únoru roku 2022, pokračoval rovněž v roce 2023 dynamickým vývojem. Ruská federace se téměř přetransformovala na válečnou ekonomiku a Ukrajina podporovaná západem měla co dělat, aby se soupeři vyrovnala. Ke konci roku 2023 se situace dostala do patové situace, kdy ani jedna ze stran nezaznamenává podstatnější územní zisky. Dá se tedy říci, že se v současnosti vede opotřebovávací válka.

V roce 2024 firmy a domácnosti čelily rostoucím nákladům na energii a suroviny, což omezovalo spotřebitelské výdaje a investice. Kromě toho politická a ekonomická nejistota spojená s konfliktem, spolu s probíhajícími americkými volbami, negativně ovlivnila zahraniční investice a obchodní aktivity v regionu.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2024.

## **Konflikt na Blízkém východě**

Na počátku října roku 2023 podnikli Palestinci radikální útok na Izrael, během něhož došlo také k únosu stovky rukojmích, z nichž někteří jsou dodnes drženi na území Pásmu Gazy. Izrael se rozhodl pro odvetný úder, který vyústil v pozemní vojenskou operaci v Pásmu Gazy. Konflikt rozdmýchal již tradičně napjatou situaci na Blízkém východě, kde se státy dělí na ty, které Palestinu tiše podporují a ty, které by si přáli diplomatické jednání s cílem deeskalace konfliktu.

V roce 2024 se konflikty projeví v poklesu hospodářských aktivit, přičemž politická nestabilita odradila zahraniční investice a obchodní příležitosti. Napětí v regionu mělo také dopad na migraci a humanitární otázky, což vytvářelo další výzvy pro země, které se snažily stabilizovat svá hospodářství a zajistit sociální pohodu obyvatelstva. Celkově dochází v důsledku konfliktu k zvyšování nejistoty na světových trzích.

Společnosti, zastoupené v portfoliu fondu, nejsou přímo navázány na rizika tohoto konfliktu, jelikož mají podstatná aktiva situovaná mimo tento region, stejně tak jako příjmy plynoucí z podnikání.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2024.

## 4. DALŠÍ POVINNÉ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

### Údaje o portfolio manažerovi Fondu v rozhodném období

#### **Ing. Tomáš Martinec**

Doba výkonu funkce: od vzniku fondu do konce rozhodného období

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.

### Údaje o členech představenstva Fond Fondů NLS SICAV, a.s. v rozhodném období

*Statutární orgán Fondu k 31. 12. 2024:*

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, a.s. se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, 186 00, IČ: 47672684 (dále jen „Investiční společnost“).

Při výkonu funkce zastupuje: Ing. Roman Hajda, Ing. Miloš Pařízek a Ing. Daniel Ochman

*Složení Dozorčí rady Fondu k 31. 12. 2024:*

Ing. Václav Laga

V souvislosti s novelou zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích je ode dne vzniku Fondu systém vnitřní struktury Fondu dualistický. Kontrolním orgánem Fondu je dozorčí rada s jedním členem panem Václavem Lagou. Statutárním orgánem Fondu se místo statutárního ředitele Fondu stalo představenstvo. Působnost statutárního orgánu nadále však zůstala J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, a.s., která pověřila jednáním jménem Fondu pana Romana Hajdu, pana Miloše Pařízka a pana Daniela Ochmana.

### Údaje o členech představenstva J&T Investiční společnosti v rozhodném období

#### **Ing. Tomáš Martinec**

Doba výkonu funkce: po celé rozhodné období

Generální ředitel a Předseda představenstva

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**

Doba výkonu funkce: po celé rozhodné období

Člen představenstva

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.

### **Mgr. Miloš Pařízek**

Doba výkonu funkce: po celé rozhodné období

Člen představenstva

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.

### **Ing. Roman Hajda**

Doba výkonu funkce: po celé rozhodné období

Člen představenstva

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, místopředsdou představenstva byl od 7. března 2012 do 10. června 2014.

Statutárnímu orgánu Fondu je známo, že v rozhodném období byl Fond osobou spojenou přes vrcholové vedení Fondu s následujícími osobami:

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, registrační číslo SV69,
- J&T SICAV, p.l.c. se sídlem Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkara BKR 9034, Malta, registrační číslo 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,
- 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 clientských 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,
- 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 Ing. Michal Kubeš je:

- J&T INVESTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. Spol., a.s., IČO: 53 859 111, se sídlem Dvořákovo nábřeží 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, funkce Dozorčí rada – předseda,
- J&T BANKA, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 47115378, funkce Představenstvo – člen - *od 20. května 2024.*

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.

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.

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

- Equity Holding, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 10005005, funkce Představenstvo – člen,
- CZECH MEDIA INVEST a.s., Pařížská 130/26, 110 00 Praha 1 – Josefov, IČO: 24817236, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY HOLDING, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 10963812, funkce Představenstvo – člen,
- J&T CAPITAL PARTNERS, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 10942092, funkce Představenstvo – člen,
- J&T ENERGY FINANCING CZK V, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 11961589, funkce Dozorčí rada – člen,
- E-Commerce and Media Investments, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 08804095, funkce Dozorčí rada – člen,
- EP Global Commerce a.s., Pařížská 130/26, 110 00 Praha 1 – Josefov, IČO: 05006350, funkce Dozorčí rada – člen,
- Westminster JV a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 05714354, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T EQUITY PARTNERS, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 17201373 – funkce Představenstvo – člen,
- Tatry mountain resorts, a.s., Demänovská Dolina 72, Liptovský Mikuláš 031 01, IČO: 31 560 636 – funkce Dozorčí rada – *předseda od 3. září 2024 (do 3. září.2024 člen),*
- J&T ENERGY FINANCING CZK VI, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 17518849 – funkce Dozorčí rada – člen.
- J&T ENERGY FINANCING CZK VII, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 17518849 - funkce Dozorčí rada – člen.

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, funkce Představenstvo – předseda,
- J&T IB and Capital Markets, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 24766259, funkce Dozorčí rada – předseda,
- J&T Mezzanine, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 06605991, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T SERVICES ČR, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 28168305, funkce Dozorčí rada – člen – *do 30. září 2024,*
- J&T FINANCE GROUP SE, Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 27592502, funkce Představenstvo – člen.
- AMISTA investiční společnost, a.s., Pobřežní 620/3, PSČ 18600 Praha 8, IČO: 27437558, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T RFI IV., a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 17843791, funkce Dozorčí rada – člen.

- J&T NOBLESSE OBLIGE, z.ú., Malostranské nábřeží 563/3, Malá Strana, 118 00 Praha 1 IČO: 19420218, funkce Předseda správní rady.

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, funkce Představenstvo – člen,
- J&T IB and Capital Markets, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 24766259, funkce Dozorčí rada – člen,  
J&T SERVICES ČR, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 28168305, funkce Dozorčí rada – člen *do 30. září 2024*,
- J&T BANKA d.d. banka Varaždin, Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČ: 675539, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T Leasingová společnost, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 18600 Praha 8 - Karlín, IČO: 28427980, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T Mezzanine, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 06605991, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T FINANCE GROUP SE, Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 27592502, funkce Představenstvo – člen,
- J&T RFI IV., a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 17843791, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T Sport Team ČR, s.r.o., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 24215163, funkce – Společník.

Osobou spojenou prostřednictvím osoby Ing. Václav Laga je:

- Společenství vlastníků jednotek v domě Peroutkova 3, č.p. 1425, 150 00 Praha 5 - Smíchov, IČO: 27570738, funkce Statutární orgán – člen,
- J&T AGRICULTURE SICAV a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 17856400, funkce Dozorčí rada – člen,
- Fond Fondů NLS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19232721, funkce Dozorčí rada – člen,
- JTFG FUND II SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 21290334, funkce Dozorčí rada – člen - *od 26. února 2024*.

### **Údaje o investiční společnosti, která Fond obhospodařuje a zároveň provádí jeho administraci**

Fond je oprávněn se obhospodařovat a provádět svou administraci prostřednictvím svého individuálního statutárního orgánu, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat Fond. Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu je J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00, IČ 47672684 (dále jen „Společnost“ anebo „Investiční společnost“).

### **Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic na základě EU 2019/2088 (aktualizace 2020/852)**

J&T 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 umožníme 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 fondu 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.

### Údaje o všech obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry ve vztahu k majetku Fondu

Činnost obchodníka s cennými papíry ve vztahu k majetku Fondu vykonávala J&T BANKA, a.s.

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

Název CP	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Podíl na aktivech fondu (v %)
Naše ČESKO OPF	237 000 000	297 194 208	14,79%
METATRON EVENT-DRIVEN FUND, class A EUR Lead Series	240 950 000	272 175 554	13,54%
OPUSCH 0 PERP	127 414 337	152 241 814	7,58%
J&T Credit Opportunities Fund Class A	109 286 454	134 446 511	6,69%
METATRON LONG-SHORT EQUITY	157 739 756	121 740 908	6,06%
J&T Realitních akcií a dluhopisů OPF	96 320 000	112 858 144	5,62%
J&T CASH OPF	100 000 000	101 660 000	5,06%
APARI	70 000 000	96 606 344	4,81%
METATRON GMF - Class H EUR 07/23 Series	92 454 205	96 391 531	4,80%
J&T NextGen otevřený podílový fond	50 000 000	56 830 000	2,83%
J&T LIFE Konzervativní OPF	23 300 000	26 585 300	1,32%

### Údaj o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku nebo nároku akcionářů majetku Fondu v rozhodném období

V roce 2024 nebyly vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory.

### Údaje o porušení úvěrových nebo investičních limitů

V roce 2024 fond neporušil úvěrové ani investiční limity.

## Údaje o odměnách pracovníků obhospodařovatele za rok 2024

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech portfolio manažerů a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny vyplacené investiční společností jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku jsou uvedeny v následující tabulce.

Údaje o mzdách (v CZK)	Pevná část mzdy	Pohyblivá část mzdy
Ostatní pracovníci	57 913 629	23 308 783
Představenstvo	9 922 066	4 372 037

Společnost vyhodnotila, že podstatný vliv na rizikovost fondu má představenstvo Společnosti, jelikož schvaluje statut Fondu.

Za rok 2024 nebyly pracovníkům ani vedoucím osobám Společnosti ze strany Fondu nebo Společnosti vyplaceny žádné odměny za zhodnocení kapitálu Fondu.

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, včetně složení výboru pro odměňování, pokud existuje, jsou k dispozici prostřednictvím internetové stránky [www.jtis.cz](http://www.jtis.cz) a jejich vyhotovení v papírové podobě bude bezplatně poskytnuto na požádání.

## Údaje o úplatě určené investiční společnosti za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

V roce 2024 došlo k úplatě určené investiční společnosti ve výši 8 831 tis. Kč za obhospodařování fondu a 1 174 tis. Kč za administraci Fondu. Ostatní náklady Fondu jsou uvedeny v účetní závěrce, která je součástí výroční zprávy.

## Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování investičního fondu

S investicí do Fondu jsou spojena rizika, o kterých jsou investoři detailněji informováni zejména ve statutu Fondu.

Relevantními riziky spojenými s investiční strategií Fondu, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Fondu, jsou zejména následující rizika:

- a) riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace související s pořízením, vlastnictvím a pronájmem majetkových hodnot ve vlastnictví Fondu, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů státu,
- b) tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v Majetku Fondu,
- c) riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívajícího v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji,
- d) riziko vypořádání spočívající v tom, že transakce s Majetkem Fondu může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým závazkům a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu,
- e) riziko ztráty svěřeného majetku spočívající v tom, že je Majetek Fondu v úschově a existuje tedy riziko ztráty Majetku Fondu svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, která může být zapříčiněna insolventností, nedbalostí nebo úmyslným jednáním osoby, která má Majetek Fondu v úschově nebo jiném opatrování,
- f) rizika vyplývající z použití finančních derivátů, kdy Fond při realizaci investičních cílů využívá vysoké a koncentrované expozice ve finančních derivátech na finanční index anebo jiné kvantitativně vyjádřené finanční ukazatele. Sjednávání finančních derivátů na účet Fondu představuje pro investory Fondu zvýšené riziko, neboť při použití finančních derivátů je dosahováno vysokého pákového efektu. Fond v rámci Statutu zavádí postupy pro omezování rizika plynoucího z použití finančních derivátů.

### **Údaj o nabytí vlastních akcií**

Fond v rozhodném období nenabyl vlastní akcie.

### **Údaje o podstatných změnách údajů ve statutu investičního fondu v roce 2024**

S účinností ode dne 21. června 2024 byl aktualizován statut fondu, ve kterém byla doplněna definice „Den určení aktuální hodnoty“, úprava zveřejňování informací o mimořádném ocenění, celkové nákladovosti fondu a auditorovi fondu.

Ke dni 19. července 2024 byla do statutu fondu doplněna informace k cílům udržitelnosti.

### **Údaje o všech depozitářích Fondu v rozhodném období**

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

### **Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo touto osobou jinak opatrováno více než 1 % majetku Fondu a Fondu**

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

Depozitář dále pověřil vedením evidence investičních nástrojů, úschovou a správou investičních nástrojů společnost J&T BANKA, a.s., IČO: 47115378 (dále jen „Custodian“).

Podle druhu investičního nástroje, země emitenta nebo trhu, na němž byl daný investiční nástroj nakoupen, využívá Custodian služby sub-custody (delegovaná úschova a správa), a to zejména u mezinárodního

vypořádacího centra Euroclear Bank SA/NV; 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, případně u příslušného lokálního transfer agenta, registrátora či jiného obdobného subjektu.

### **Údaje o osobě oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce**

Fond nemá hlavního podpůrce.

### **Informace týkající se Obchodů zajišťujících financování (SFT - Securities Financing Transactions) a Swapů dle Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, čl. 13**

V účetním období nedošlo k žádným operacím se SFT a swapy.

### **Údaje o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje**

Fond nevyvíjí žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje a v průběhu rozhodného období nevytvořil žádné výdaje v této oblasti.

### **Údaje o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích**

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

### **Údaje o pobočkách nebo jiných částech obchodního závodu v zahraničí**

Fond nemá pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

### **Ostatní skutečnosti**

- **Změna ve statutárním orgánu Fondu**

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změnám statutárního orgánu Fondu.

### **Údaje o významných skutečnostech, které nastaly po 31. 12. 2024**

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2024.

## Čestné prohlášení

Podle našeho nejlepšího vědomí podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o podnikatelské činnosti, finanční situaci a výsledcích hospodaření Fondu za rok 2024 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

V Praze, dne 29. dubna 2025

představenstvo společnosti **Fond Fondů NLS SICAV, a.s.**

**Ing. Daniel Ochman**

člen představenstva **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**,  
při výkonu funkce zastupuje

**Mgr. Miloš Pařízek**

člen představenstva **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**,  
při výkonu funkce zastupuje

## 5. 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 2024

za společnost Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

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

Zpracovalo představenstvo společnosti Fond Fondů NLS SICAV, a.s., IČ: 19232721, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika (dále také jen „Společnost“).

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 je známo, že v období od 1.1.2024 do 31.12.2024 byla Společnost ovládána přímo následujícími osobami:

### **J&T FINANCE GROUP SE**

IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika

Představenstvu Společnosti je známo, že v období od 1.1.2024 do 31.12.2024 byla Společnost ovládána nepřímo následujícími osobami:

### **Ing. Ivan Jakobovič,**

bytem 98000 MONACO, 32 rue COMTE FELIX GASTALDI, Monacké knížectví, který ovládá spolu s Ing. Jozefem Tkáčem (viz níže) společnost J&T FINANCE GROUP SE.

dále Ing. Ivan Jakobovič ovládá nebo spoluovládá následující společnosti:

### **LEONARDO III MARINE LIMITED**

0000C68484

Se sídlem Ground Floor, Palace Court, Church Street, St. Julian's STJ 3049, Malta

### **LEONARDO III YACHT LIMITED**

0000C79912

Se sídlem Ground Floor, Palace Court, Church Street, St. Julian's STJ 3049, Malta

### **SERTENA INVESTMENT LIMITED**

00HE375099 Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 23, Nicosia, Cyprus

### **JET ONE LEGACY LIMITED**

IČO: 446478, 7 Argyle Square, Morehampton Road, Donnybrook Dublin 4, Donnybrook, Dublin, D04k3h0, Ireland

### **NEKLERE**

IČO: 07C12844, se sídlem 8 Rue Comte Felix Gastaldi; 98000 Monaco

### **TAPPAJ**

IČO: 07C12774, se sídlem 32 Rue Comte Felix Gastaldi; 98000 Monaco

### **KOLIBA REAL a.s.**

IČO: 35725745, Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika

**WEBER INVESTMENT, s.r.o.**

IČO: 25082175, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, ovládána společností KOLIBA REAL

**Ing. Jozef Tkáč,**

bytem Bratislava, Júlová 10941/32, PSČ 831 01, Slovenská republika, který ovládá spolu s Ing. Ivanem Jakobovičem (viz výše) společnost J&T FINANCE GROUP SE.

**dále Ing. Jozef Tkáč ovládá nebo spoluovládá následující společnosti:**

**MARLEK LIMITED**

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

**Představenstvu Společnosti je známo, že od 1.1.2024 do 31.12.2024 byla Společnost ovládána stejnými osobami, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, prostřednictvím společnosti J&T FINANCE GROUP SE**

**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 INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.,**

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

**ATLANTIK finanční trhy, a.s.**

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

**J&T banka d.d. (dříve VABA d.d. banka Varaždin)**

IČ: 0675539, se sídlem Međimurska ulica 28, 42000, Chorvatská republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

**J&T Bank (Schweiz) AG in Liquidation**

IČ: CH02030069721, se sídlem Zürich, Talacker 50, 12th floor, P.C. 8001, Švýcarsko, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE  
(do 13.02.2024)

**J&T INVESTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. Spol., a.s.**

IČ: 53 859 111, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

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

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

**J&T Leasingová společnost, a.s. (dříve Health Care Financing, a.s.)**

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

**Rustonka Development II s.r.o.**

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

**J&T ORBIT SICAV, a.s.**

IČO: 14151898, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

**AMISTA investiční společnost, a.s.**

IČO: 27437558, se sídlem Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 18600 Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

**AMISTA consulting, s.r.o.**

IČO: 17590345, se sídlem Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 18600 Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

**J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.**

IČ: 09641173, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

**365.bank, a.s. (dříve Poštová banka, a.s.)**

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

**365.invest, správ.spol., a.s. (dříve PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.)**

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

**Ahoj, a.s. (dříve Amico Finance a. s.)**

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

**Cards&Co, a. s.**

IČ: 51 960 761, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.

**DanubePay, a. s.**

IČ: 46 775 111, se sídlem Miletičova 21, Bratislava 821 08, Slovenská republika, ovládána společností Cards&Co, a. s.

**EpoPay, s.r.o.**

IČ: 54522323, se sídlem Miletičova 21, Bratislava - městská část Ružinov 821 08, Slovenská republika, ovládaná společností DanubePay, a. s.

**DIAMOND HOTELS SLOVAKIA, s.r.o.**

IČ: 35 838 833, se sídlem Hodžovo nám. 2, Bratislava 816 25, Slovenská republika, ovládána společností J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.

**J&T MS 1 SICAV a.s.**

IČ: 17110459, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE  
(do 25.03.2024)

**Facility Develop Group, s.r.o.**

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

**Rentalit s.r.o.**

IČ: 08806594, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T Leasingová společnost, a.s.  
(do 30.12.2024)

**J&T SME Finance s.r.o.**

IČ: 10730834, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T IB and Capital Markets, a.s.  
(do 20.12.2024)

**J&T Real Estate Vostok, LLC**

IČ: 1077762703809, se sídlem Moskva, Kadashevskaya 26, PSČ 115 035, Ruská federace, ovládána společností J&T Finance, LLC  
(do 12.09.2024)

**OAMP Distribution s.r.o.,**

IČ: 09381333, se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, ovládána společností Colorizo Investment, a.s.(do 12.04.2024)

**OAMP Infrastructure s.r.o.**

IČ: 09381325, se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, ovládána společností Colorizo Investment, a.s.  
(do 12.04.2024)

**BHP Tatry, s. r. o.**

IČ: 45 948 879, se sídlem Dvořákovo nábřeží 6, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.

**Hotel SASANKA s.r.o.**

IČ: 36 834 092, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava - městská část Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.  
(do 03.09.2024)

**FORESPO HOREC A SASANKA a. s.**

IČ: 47232994, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.  
(do 21.08.2024)

**ART FOND – Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a.s.**

IČ: 47979160, se sídlem Palisády 731/40 Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 06, Slovenská republika, ovládaná spoločnosť 365.bank, a.s.  
(do 20.11.2024)

**J&T FINANCE, LLC**

IČ: 1067746577326, se sídlem Rossolimo 17, Moskva, Ruská federace, ovládaná spoločnosť J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD.  
(do 12.09.2024)

**Hotel Kadashevskaya, LLC.**

IČ: 1087746708642, se sídlem Kadashevskaya Nabereznaya 26, 115035 Moskva, Ruská federace, ovládaná spoločnosť J&T FINANCE LLC  
(do 12.09.2024)

**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, ovládaná spoločnosť J&T FINANCE GROUP SE.

**FORESPO SOLISKO a. s.**

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

**FORESPO BDS a.s.**

IČ: 27209938, se sídlem Janáčkovo nábřeží 478/39, Smíchov, 150 00 Praha 5, Česká republika, ovládaná spoločnosť 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, ovládaná spoločnosť 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 Pouzďřany, s.r.o.,**

IČO 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

**KOLBY a.s.**

IČ: 25512919, se sídlem Česká č.ev. 51, 691 26 Pouzďřany, Česká republika, 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

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

IČ: 316 809 391, se sídlem 33330 VIGNONET, Saint Emilion, Francie, ovládána společností J&T Wine Holding SE

**SAXONWOLD LIMITED**

IČ: 508611, se sídlem 7 Argyle Square, Morehampton Road, Donnybrook, Dublin 4, Dublin, D04 K3h0, Irsko, ovládána společností J&T Wine Holding SE

(do 20.08.2024)

**JCP MALTUS DOMAINES & CHATEAUX (dříve CT DOMAINES)**

IČ:507 402 386, se sídlem 33330 VIGNONET, Saint Emilion, Francie, ovládána společností STE CIVILE D'EXPLOITATION DU CHATEAU TEYSSIER

**J&T INTEGRIS GROUP LIMITED**

IČ: HE207436, se sídlem Klimentos, Kyriakou Matsi, 11, NIKIS CENTER, Floor 3, Flat 301 1082, 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

**J&T Trust Inc.**

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

**J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD**

IČ: HE260754, se sídlem Kyriakou Matsi, 11, NIKIS CENTER, Floor 3, Flat 301 1082, Nicosia, Kypr, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

**Equity Holding, a.s.**

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

**Butcher313, s.r.o.**

IČ: 072 82 010, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD.

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

IČ: 51836301, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

**J&T Global Finance X., s.r.o.**

IČ: 7402520, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána J&T FINANCE GROUP SE

*(do 20.12.2024 ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED)*

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

IČO: 9920021, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

*(do 20.12.2024 ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED)*

**J&T Global Finance XII., s.r.o.**

IČ: 535 46 229, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

*(do 30.12.2024 ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED)*

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

IČO: 54 627 753, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

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

IČO: 175 912 87 se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

**J&T Global Finance XVI., s.r.o. (dřívě J&T RFI V., s.r.o.)**

IČO: 172 59 380, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

*(od 11.06.2024)*

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

IČO: 563 12 784, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE  
(od 11.06.2024)

**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 RFI I., s.r.o.**

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

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

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

**J&T RFI VI., s.r.o.**

IČO: 22161236, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE  
(od 15.10.2024)

**J&T RFI VII., s.r.o.**

IČO: 56314124, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE  
(od 11.06.2024)

**Colorizo Investment, a.s.**

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

**CI Joint Venture, s.r.o.**

IČ: 07899327, se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, ovládána společností Colorizo Investment, a.s.

**OAMP Holding s.r.o.**

IČ: 09381341, se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, ovládána společností Colorizo Investment, a.s.

**OAMP Hall 5, s.r.o.**

IČ: 07899726, se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, ovládána společností OAMP Holding s.r.o.

**OAMP Hall 6, s.r.o.**

IČ: 07899751 se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, ovládána společností OAMP Holding s.r.o.

**Industrial Center CR 11 s.r.o.**

IČ: 05649765, se sídlem V celnici 1031/4, Nové Město, 110 00 Praha 1, ovládána společností Colorizo Investment, a.s.

**J&T AGRICULTURE SICAV a.s.**

IČO: 17856400, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

#### **URE HOLDING LIMITED**

IČ: HE 379721, se sídlem 16 louviou 1943, 9, AREA B, Flat/Office 202, 3022, Lemesos, Kypr, ovládaná společností J&T Mezzanine, a.s.  
(do 08.11.2024)

#### **JTH Vision s. r. o.**

IČ: 05941750, se sídlem Krupská 33/20, 415 01 Teplice, Česká republika, spolu ovládaná společností J&T Mezzanine, a.s.  
(do 17.12.2024)

#### **JTH Letňany, s.r.o.**

IČO: 04919211, se sídlem Krupská 33/20, 415 01 Teplice, Česká republika, spolu ovládaná společností J&T Mezzanine, a.s.  
(do 17.12.2024)

#### **J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.**

IČ: 08800693, se sídlem Sokolovská 700/113a, 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

Způsoby a prostředky ovládnání uvedené v této zprávě vyplývají z ovládnání na základě podílu na základním kapitálu a hlasovacích právech dané společnosti.

### **II.**

**Přehled jednání učiněných v účetním období roku 2024, 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 poslední účetní závěrky.**

V průběhu účetního období nebyla v zájmu či na popud osoby ovládající a osob ovládaných osobou ovládající učiněna žádná jednání týkající se majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

### **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 INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

V rozhodném období byla uzavřena smlouva:

**Třístranná depozitářská smlouva se společností Fond Fondů NLS SICAV, a.s. a ATLANTIK finanční trhy, a.s. ze dne 01.04.2024**

V předchozích účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

Smlouva o administraci investičního fondu ze dne 07.04.2023

Smlouva o výkonu funkce a obhospodařování investičního fondu ze dne 07.04.2023

#### **Se společností J&T BANKA, a.s.**

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předchozích účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

Smlouva o účtu pro složení základního kapitálu ze dne 03.04.2023

Smlouva o poskytování bankovních služeb pro finanční instituce ze dne 07.04.2023

Komisionářská smlouva ze dne 12.04.2023

Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu ze dne 04.09.2023

#### **Se společností J&T SERVICES ČR, a.s.**

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předchozích účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

Smlouva o poskytování odborné pomoci ze dne 02.05.2023

Smlouva o zpracování osobních údajů ze dne 02.05.2023

Smlouva o poskytnutí sídla a dalších služeb ze dne 06.04.2023

#### **Se společností ATLANTIK finanční trhy, a.s.**

**V rozhodném období byla uzavřena smlouva:**

Třístranná depozitářská smlouva se společností Fond Fondů NLS SICAV, a.s. a J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. ze dne 01.04.2024, která nahradila Depozitářskou smlouvu ze dne 12.03.2023

#### **IV.**

**Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích 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.**

Fond Fondů NLS SICAV, a.s. je díky uzavřeným vztahům schopna efektivněji zajistit svůj provoz, využívá standardní bankovní služby a služby obhospodařování a administrace poskytované sesterskými společnostmi, využívá synergických efektů propojených společností.

Veškeré transakce mezi propojenými osobami byly realizované na základě tržních podmínek. Společnost Fond Fondů NLS SICAV, a.s. využívala služeb propojených osob za obvyklých a běžných smluvních podmínek.

Z uvedených vztahů Fond Fondů NLS SICAV, a.s. neplynou žádné výhody a nevýhody či jiná dodatečná rizika.

Ovládané osobě nevznikla újma podle § 71 a 72 ZOK.

V.

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami Společnosti vyhotovované dle § 82 ZOK pro účetní období od 1.1.2024 do 31.12.2024 uvedli veškeré informace, k datu podpisu této zprávy známé.

V Praze dne 31. března 2025

představenstvo společnosti **Fond Fondů NLS SICAV, a.s.**

**Ing. Daniel Ochman**

člen představenstva J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.,  
při výkonu funkce zastupuje

**Mgr. Miloš Pařízek**

člen představenstva J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.  
při výkonu funkce zastupuje

Investiční fond: Fond Fondů NLS SICAV, a.s.  
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s  
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8  
IČO: 19232721  
Předmět podnikání: fond kolektivního investování

**ROZVAHA**  
**k 31. prosinci 2024**

tis. Kč	Bod	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	
		Investiční činnost	Neinvestiční činnost	<b>Celkem fond</b>	Investiční činnost	Neinvestiční činnost	<b>Celkem fond</b>	
<b>AKTIVA</b>								
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	508 745	100	<b>508 845</b>	15 545	100	<b>15 645</b>
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		4 530	100	<b>4 630</b>	8 122	100	<b>8 222</b>
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		504 215	-	<b>504 215</b>	7 423	-	<b>7 423</b>
5	Dluhové cenné papíry	5	152 242	-	<b>152 242</b>	-	-	-
	<i>a) ostatní</i>		152 242	-	<b>152 242</b>	-	-	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	1 316 489	-	<b>1 316 489</b>	1 856 992	-	<b>1 856 992</b>
11	Ostatní aktiva	8	32 000	-	<b>32 000</b>	35 155	-	<b>35 155</b>
<b>Aktiva celkem</b>			<b>2 009 476</b>	<b>100</b>	<b>2 009 576</b>	<b>1907 692</b>	<b>100</b>	<b>1907 792</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023
		Investiční činnost	Neinv. činnost	<b>Celkem fond</b>	Investiční činnost	Neinv. činnost	<b>Celkem fond</b>
<b>PASIVA</b>							
4	9	5 722	-	<b>5 722</b>	3 126	-	3 126
6		2 454	-	<b>2 454</b>	-	-	-
		<i>a) na daně</i>	-	<b>2 454</b>	-	-	-
<b>Cizí zdroje celkem</b>		<b>8 176</b>	-	<b>8 176</b>	<b>3 126</b>	-	<b>3 126</b>
8	10	-	100	<b>100</b>	-	100	<b>100</b>
		<i>z toho: a) splacený základní kapitál</i>	100	<b>100</b>	-	100	<b>100</b>
		<b>Vlastní kapitál celkem</b>	100	<b>100</b>	-	100	<b>100</b>
9	11	<b>2 001 300</b>	-	<b>2 001 300</b>	<b>1 904 566</b>	-	<b>1 904 566</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>2 009 476</b>	<b>100</b>	<b>2 009 576</b>	<b>1 907 692</b>	<b>100</b>	<b>1 907 792</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2024	31.12.2023	
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>				
<b>Podrozvahová aktiva</b>				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	12	652 741	597 823
8	Hodnoty předané k obhospodařování	13	2 001 300	1 904 566
<b>Podrozvahová pasiva</b>				
12	Závazky z pevných termínových operací	12	656 051	591 333

Investiční fond: Fond Fondů NLS SICAV, a.s.  
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s  
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8  
IČO: 19232721  
Předmět podnikání: fond kolektivního investování

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
za období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024

tis. Kč	Bod	2024	2024	2024	2023	2023	2023
		Investiční činnost	Neinvest. činnost	Celkem fond	Investiční činnost	Neinvest. činnost	Celkem fond
4	Výnosy z poplatků a provizí	17	-	17	-	-	-
5	Náklady na poplatky a provize	15	-11 999	-11 999	-7 796	-	-7 796
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	76 052	76 052	-6 613	-	-6 613
9	Správní náklady	17	- 590	- 590	- 303	-	- 303
	<i>v tom: a) náklady na zaměstnance</i>		- 16	- 16	- 11	-	- 11
	<i>z toho: aa) mzdy a platy</i>		- 12	- 12	- 9	-	- 9
	<i>ab) sociální a zdravotní pojištění</i>		- 4	- 4	- 2	-	- 2
	<i>b) ostatní správní náklady</i>		- 574	- 574	- 292	-	- 292
<b>19</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>63 480</b>	<b>-</b>	<b>63 480</b>	<b>-14 712</b>	<b>-</b>	<b>-14 712</b>
23	Daň z příjmů	19	-2 454	-2 454	-	-	-
<b>24</b>	<b>Změna čisté hodnoty aktiv připadající na držitele investičních akcií</b>	<b>61 026</b>	<b>-</b>	<b>61 026</b>	<b>-14 712</b>	<b>-</b>	<b>-14 712</b>

Investiční fond: Fond Fondů NLS SICAV, a.s.  
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s  
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8  
IČO: 19232721  
Předmět podnikání: fond kolektivního investování

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
za období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024

tis. Kč	Základní kapitál	Oceňov. rozdíly	Zisk/ztráta min let	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 6.4.2023</b>	<b>100</b>	-	-	-	<b>100</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-
Snížení základního kapitálu	-	-	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-	-	-
<b>Zůstatek k 31.12.2023</b>	<b>100</b>	-	-	-	<b>100</b>
<b>Zůstatek k 1.1.2024</b>	<b>100</b>	-	-	-	<b>100</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-
Snížení základního kapitálu	-	-	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-	-	-
<b>Zůstatek k 31.12.2024</b>	<b>100</b>	-	-	-	<b>100</b>

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

---

## 1. OBECNÉ INFORMACE

### (a) Založení a charakteristika Fondu

Fond Fondů NLS SICAV, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost“). Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 6.4.2023.

Fond je zapsán v seznamu investičních fondů s právní osobností vedeném ČNB dle § 597 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů. Zapsán do seznamu investičních fondů byl k datu 6.4.2023.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek. Fond je založen na dobu neurčitou.

#### **Informace o obhospodařovateli**

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

#### **Informace o administrátorovi**

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

#### **Informace o depozitáři**

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

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

#### **Investiční strategie**

Investičním cílem Fondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři Fondu, a to zejména na základě investic do investičních fondů a účastí v kapitálových společnostech, dále cenných papírů, pohledávek, zápůjček a úvěrů či jiných doplňkových aktiv.

Investiční strategie Fondu je zaměřena na aktiva, podle čl. 7 Statutu.

a) Hlavní aktiva, do nichž Fond jakožto investiční fond podle Zákona investuje v souladu se svým Statutem více než 90 % hodnoty majetku Fondu jsou:

- (i) investiční cenné papíry,
- (ii) cenné papíry vydané investičním fondem nebo zahraničním fondem,
- (iii) účasti v kapitálových obchodních společnostech,
- (iv) nástroje peněžního trhu,
- (v) finanční deriváty podle Zákona,
- (vi) práva vyplývající ze zápisu věcí uvedených v bodech i) až v) v evidenci a umožňujících Fondu

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

---

- přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel,
- (vii) pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu,
  - (viii) úvěry a zápůjčky poskytnuté Fondem.

b) Doplňková aktiva, do nichž Fond, jakožto investiční fond podle Zákona, investuje v souladu se svým Statutem v souhrnu méně než 10 % hodnoty majetku Fondu jsou zejména:

- (i) pohledávky nespádající do aktiv uvedených v odst. 7.1 písm. (a) výše,
- (ii) ocenitelná práva a
- (iii) deriváty podle Zákona
- (iv) práva spojená s aktivy uvedenými v odst. 7.1 písm. (a) Statutu.

### **Informace o konsolidujících účetních jednotkách**

Společnost a Fond je součástí regulovaného konsolidačního celku J&T Finance Group SE na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ:47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, 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 webová adresa [www.jtbank.cz](http://www.jtbank.cz).

Fond nemá žádné zaměstnance.

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

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

Úplata Společnosti za obhospodařování majetku Fondu se stanoví jako úplata ve výši 0,75 % hodnoty fondového kapitálu Fondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí, před započtením poplatku za obhospodařování a administraci a daní. Výše úplaty za obhospodařování může být stanovena odlišně pro jednotlivé druhy investičních akcií. Tato část úplaty za obhospodařování a administraci majetku Fondu je splatná ve čtvrtletních splátkách a je příjmem Společnosti. Společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování a administraci majetku Fondu nevybírat nebo snížit. Tato skutečnost bude zveřejněna formou oznámení na [www](http://www) stránkách Společnosti. Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty investiční akcie.

Za činnost administrátora se stanoví úplata ve výši 0,10 %, hodnoty fondového kapitálu Fondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí, administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Fond nehradí výkonnostní poplatek, tedy žádný poplatek, který by byl závislý na meziročním růstu hodnoty fondového kapitálu připadajícího na jednu akcii.

Výše měsíční úplaty depozitáři je stanovena fixní částkou.

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

---

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

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

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

## (c) Statutární orgán Fondu k 31.12.2024

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

Při výkonu funkce zastupuje: Ing. Roman Hajda  
Mgr. Miloš Pařízek  
Ing. Daniel Ochman

## Složení dozorčí rady Fondu k 31. 12. 2024:

Ing. Václav Laga

## Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

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

## (d) Změny v obchodním rejstříku

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

## (e) Organizační struktura

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

## (f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

---

- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

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

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31.12.2024. Běžné účetní období je od 1.1.2024 do 31.12.2024. Minulé účetní období je od 6.4.2023 do 31.12.2023.

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

Příloha obsahuje údaje za investiční i neinvestiční činnost. Pro neinvestiční činnost jsou relevantní především body 4 - Pohledávky za bankami a 9 - Základní kapitál.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

---

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

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

### (a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

### (b) Finanční aktiva a finanční závazky

#### (i) Zaúčtování a prvotní ocenění

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

##### **Cenné papíry**

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

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

##### **Deriváty**

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

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

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

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

---

## (ii) Klasifikace

### Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

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

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

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

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

### Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

---

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

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 akcii. Z tohoto důvodu účetní jednotka zařadila veškerá finanční aktiva do kategorie finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). U některých majetkových účastí ve společnostech a investic do akcií účetní jednotka uplatnila výjimku a zařadila je do kategorie finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou proti ostatnímu úplnému výsledku (FVOCI).

## Reklasifikace

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

## **Finanční závazky**

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

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

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

## **(iii) Odúčtování**

### **Finanční aktiva**

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

---

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

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

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

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

## Finanční závazky

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

## (iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

### Finanční aktiva

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

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

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

### Finanční závazky

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

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

---

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

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

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

## (vi) Ocenění v reálné hodnotě

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

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

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení. Viz blíže bod 23 (Reálná hodnota).

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

### Finanční aktiva

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

### Finanční závazky

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

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

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

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

---

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

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

## (d) Cenné papíry

### Majetkové cenné papíry

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

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.
- majetkové cenné papíry neodvolatelně určené, že jejich následné změny v reálné hodnotě se budou vykazovat proti ostatnímu úplnému výsledku (FVOCI). Toto určení je na bázi jednotlivých instrumentů při prvotním zaúčtování a dané majetkové cenné papíry nesmí být „určené k obchodování“.

## (e) Úroky

### Prezentace

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

## (f) Zachycení operací v cizích měnách

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

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

## (g) Daň z příjmů

### Splatná daň

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

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

---

## Odložená daň

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

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 %.

## (h) Vydané investiční akcie Fondu

Vydané investiční akcie Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňující definici finančního závazku dle IAS 32, a které splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B, jsou klasifikovány a prezentovány ve vlastním kapitálu fondu. Nicméně investiční akcie vydané Fondem nespĺňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B, a proto jsou klasifikovány a prezentovány jako finanční závazek v položce „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“. Tyto závazky jsou oceněny hodnotou odpovídající účetní hodnotě čistých aktiv fondu připadající na tyto investiční akcie a změna jejich hodnoty je uvedena ve výkazu zisku a ztráty v položce „Změna čisté hodnoty aktiv připadající na držitele investičních akcií“.

Položky „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“ a „Změna čisté hodnoty aktiv připadající na držitele investičních akcií“ se odchyľují od názvů položek rozvahy a výkazu zisk a ztráty definovaných dle přílohy č. 1 ve vyhlášce č. 501/2002 z důvodu zachování věrného a poctivého obrazu v souladu §7 zákona č. 563/1991, o účetnictví.

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

## (i) Výnosy z dividend

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

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

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

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

## (k) Použití odhadů

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

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

---

## 3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

### (a) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

### (b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Během účetního období nedošlo ke změně účetních metod nebo způsobu vykazování.

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

## 4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

### a) Pohledávky za bankami dle druhu

Investiční činnost	31.12.2024	31.12.2023
Běžné účty u bank	4 530	8 122
Termínované vklady u bank	504 215	7 423
<b>Celkem</b>	<b>508 745</b>	<b>15 545</b>

Neinvestiční činnost	31.12.2024	31.12.2023
Běžné účty u bank	100	100
<b>Celkem</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Běžné účty jsou splatné na požádání.

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

Všechny pohledávky za bankami jsou oceněné v reálné hodnotě dle IFRS 9.

## 5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

### a) Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2024	31.12.2023
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	152 242	-
<b>Celkem</b>	<b>152 242</b>	<b>-</b>

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou		
	31.12.2024	31.12.2023
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
- Kótované na burze v ČR	-	-
- Kótované na jiném trhu CP	152 242	-
<b>Mezisoučet</b>	<b>152 242</b>	-
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>		
- Kótované na burze v ČR	-	-
- Kótované na jiném trhu CP	-	-
<b>Mezisoučet</b>	-	-
<b>Vydané vládním sektorem</b>		
- Kótované na burze v ČR	-	-
- Kótované na jiném trhu CP	-	-
- Nekótované	-	-
<b>Mezisoučet</b>	-	-
<b>Celkem</b>	<b>152 242</b>	-

## 6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

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

	31.12.2024	31.12.2023
Oceňované reálnou hodnotou		
- investiční fondy	721 361	1 281 861
- ostatní podíly	595 128	575 131
<b>Celkem</b>	<b>1 316 489</b>	<b>1 856 992</b>

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

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

	31.12.2024	31.12.2023
Oceňované reálnou hodnotou		
- do výsledovky	1 316 489	1 856 992
- do ostatního úplného výsledku	-	-
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>1 316 489</b>	<b>1 856 992</b>

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

## c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou do výsledovky

	31.12.2024	31.12.2023
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
- Nekótované	1 316 489	1 856 992
<b>Celkem</b>	<b>1 316 489</b>	<b>1 856 992</b>

Žádná z výše uvedených investic nebyla v roce 2024 prodána.

## 7. ÚČASTI ROZHODUJÍCÍM VLIVEM A ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

### a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

### b) Účasti s podstatným vlivem

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

## 8. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2024	31.12.2023
Kladná reálná hodnota derivátů	-	13 469
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - futures	32 000	21 686
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>32 000</b>	<b>35 155</b>

## 9. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2024	31.12.2023
Záporná reálná hodnota derivátů	2 265	-
Ostatní závazky	309	193
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování a administraci)	2 896	2 850
Závazky vůči depozitáři	244	74
Závazky vůči statutárním orgánům	4	5
Zúčtování se státním rozpočtem	4	4
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>5 722</b>	<b>3 126</b>

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

## 10. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Zapísaný základní kapitál Fondu je rozvržen na 100 000 kusových zakladatelských akcií na jméno v celkové výši 100 000,- Kč. Zakladatelské akcie byly vydány jako zaknihované cenné papíry a jsou převoditelné jen se souhlasem představenstva Fondu.

Tento údaj se týká neinvestiční činnosti Fondu.

## 11. ČISTÁ HODNOTA AKTIV NÁLEŽEJÍCÍ DRŽITELŮM INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Kapitál investiční části Fondu je vykázán v položce „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“ viz kapitola Podstatné účetní metody a pravidla bod 2 h.

Základem pro stanovení ceny investiční akcie Fondu pro účely vydávání investičních akcií Fondu a pro účely zpětného prodeje investičních akcií Fondu je výše čistých aktiv Fondu. Cena investiční akcie je vypočítávána jako podíl výše čistých aktiv Fondu (NAV) a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investiční akcie jsou prodávány investorům na základě čtvrtletně stanovované prodejní ceny.

Vydané investiční akcie Fondu v ks a v tis. Kč k:

<b>31.12.2024</b>	<b>Třída EUR</b>
Vydané investiční akcie v ks	77 625 000
Vydané investiční akcie v tis. Kč	2 001 300
<b>Čistá hodnota aktiv na IA (v EUR/Kč) k 31.12.</b>	<b>1,0236 EUR</b>

<b>31.12.2023</b>	<b>Třída EUR</b>
Vydané investiční akcie v ks	77 625 000
Vydané investiční akcie v tis. Kč	1 904 566
<b>Čistá hodnota aktiv na IA (v EUR/Kč) k 31.12.</b>	<b>0,9923 EUR</b>

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

Vývoj vydaných investičních akcií Fondu v ks a v tis. Kč:

<b>31.12.2024</b>	<b>Třída EUR</b>
<i>v ks</i>	
<b>K 1. lednu</b>	<b>77 625 000</b>
Vydané během roku	-
Odkoupené během roku	-
<b>Zůstatek k 31.12.2024</b>	<b>77 625 000</b>

*v tis. Kč*

<b>K 1. lednu</b>	<b>1 904 566</b>
Změna čisté hodnoty aktiv náležejících podílníkům	61 026
Vydané během roku	-
Odkoupené během roku	-
Kurzové rozdíly investičních akcií vydaných v cizích měnách	35 708
<b>Zůstatek k 31.12.2024</b>	<b>2 001 300</b>

<b>31.12.2023</b>	<b>Třída EUR</b>
<i>v ks</i>	
<b>K 1. lednu</b>	-
Vydané během roku	77 625 000
Odkoupené během roku	-
<b>Zůstatek k 31.12.2023</b>	<b>77 625 000</b>

*v tis. Kč*

<b>K 1. lednu</b>	-
Změna čisté hodnoty aktiv náležejících podílníkům	-14 712
Vydané během roku	1 814 533
Odkoupené během roku	-
Kurzové rozdíly investičních akcií vydaných v cizích měnách	104 745
<b>Zůstatek k 31.12.2023</b>	<b>1 904 566</b>

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

## 12. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

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

	31.12.2024			31.12.2023		
	Podrozvahové položky		Reálná hodnota	Podrozvahové položky		Reálná hodnota
Pohledávky	Závazky	Pohledávky		Závazky		
<b>Nástroje k obchodování</b>						
Futures na akciový index	43 568	43 371	32 000	42 841	42 653	21 686
Termínové měnové operace	609 173	612 680	-2 265	554 982	548 680	13 469
<b>Celkem</b>	<b>652 741</b>	<b>656 051</b>	<b>29 735</b>	<b>597 823</b>	<b>591 333</b>	<b>35 155</b>

### c) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

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
<b>Nástroje k obchodování</b>						
Termínové měnové operace (pohledávky)	609 173	-	-	-	-	609 173
Termínové měnové operace (závazky)	612 680	-	-	-	-	612 680
Futures na akciový index (pohledávky)	43 568	-	-	-	-	43 568
Futures na akciový index (závazky)	43 371	-	-	-	-	43 371

K 31. prosinci 2023	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
<b>Nástroje k obchodování</b>						
Termínové měnové operace (pohledávky)	-	554 982	-	-	-	554 982
Termínové měnové operace (závazky)	-	548 680	-	-	-	548 680
Termínové úrokové operace (pohledávky)	42 841	-	-	-	-	42 841
Termínové úrokové operace (závazky)	42 653	-	-	-	-	42 653

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

## 13. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 2 001 300 tis. Kč (v roce 2023: 1 904 566 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

## 14. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Fond nevykazuje žádné výnosy z akcií a podílů za rok 2024.

## 15. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2024	6.4.-31.12.2023
Ostatní poplatky	17	-
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>17</b>	<b>-</b>
Poplatky za peněžní operace	16	4
Poplatky za prodej cenných papírů	208	7
Poplatek za custody služby	205	2
Poplatek za obhospodařování fondu	10 606	7 210
Poplatek depozitáři	947	572
Ostatní poplatky	17	1
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>11 999</b>	<b>7 796</b>
<b>Čistý náklad na poplatky a provize celkem</b>	<b>11 982</b>	<b>7 796</b>

## 16. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2024	6.4.-31.12.2023
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou vč. úrokového výnosu	77 973	14 191
Zisk/ztráta z přecenění opce	-	-15
Zisk/ztráta z derivátových operací	-5 186	11 657
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů z vydaných investičních akcií	-35 708	-104 745
Zisk/ztráta z devizových operací	27 332	70 827
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací	11 641	1 472
<b>Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem</b>	<b>76 052</b>	<b>-6 613</b>

Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou představuje především zisky z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu do výsledovky. Úrokové výnosy za rok 2024 jsou ve výši 11 997 tis. Kč (za rok 2023: 1 805 tis. Kč).

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

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

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

## 17. SPRÁVNÍ NÁKLADY

	2024	6.4.-31.12.2023
Náklady na statutární orgán	16	11
Audit	522	193
Ostatní služby	52	99
<b>Správní náklady celkem</b>	<b>590</b>	<b>303</b>

## 18. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

### (a) Geografické oblasti

	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
	2024	2024	2024	2024
Náklady na poplatky a provize	-11 776	-	-223	-11 999
Zisk nebo ztráta z finančních operací	32 047	44 005	-	76 052
Správní náklady	-590	-	-	-590

	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
	2023	2023	2023	2023
Náklady na poplatky a provize	-7 791	-	-5	-7 796
Zisk nebo ztráta z finančních operací	30 016	-36 629	-	-6 613
Správní náklady	-303	-	-	-303

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

### (a) Daň z příjmů

	2024	2023
Daň splatná za běžné účetní období	2 454	-
Daň splatná za minulá účetní období	-	-
Daň ze samostatného základu daně	-	-
Daň odložená	-	-
<b>Celkem</b>	<b>2 454</b>	<b>-</b>

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

## (b) Daň splatná za běžné účetní období

	2024	6.4.-31.12.2023
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	63 480	-14 712
Odečet daňové ztráty z min. let	-14 395	-
Mezisoučet	49 085	-14 712
<b>Daň vypočtená při použití sazby 5 %</b>	<b>2 454</b>	-
<b>Celková daň</b>	<b>2 454</b>	-
<b>Celkem</b>	<b>2 454</b>	-

## (c) Odložený daňový závazek/pohledávka

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

Fond k 31.12.2024 ani k 31.12.2023 nevykazuje žádný odložený daňový závazek/pohledávku.

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

## 20. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2024	31.12.2023
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		
- Běžné účty a Termínované vklady u bank - J&T BANKA, a.s.	504 229	15 545
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		
- Fondy spravované Společností	729 574	641 570
- J&T INDEX EUR akciový o.p.f.	-	53 066
Ostatní aktiva		
- Kladná reálná hodnota derivátů - J&T BANKA, a.s.	-	13 469
Ostatní pasiva		
- Úplata za obhospodařování a administraci fondu - Společnost	2 896	2 850
- Úplata za služby depozitáře - ATLANTIK finanční trhy, a.s.	244	74
	<b>2024</b>	<b>6.4.-31.12.2023</b>
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
- Úroky z termínovaných vkladů - J&T BANKA, a.s.	6 912	1 137
- Náklady a výnosy z derivátových operací - J&T BANKA, a.s.	-9	13 469
- Nákladové úroky - Fondy spravované Společností	-	333
Zisk/ztráta s operací s cen. Papíry		
- Fondy spravované Společností	62 838	49 929
- J&T INDEX EUR akciový o.p.f.	4 579	3 616
Náklady na poplatky a provize		
- Úplata za obhospodařování a administraci fondu - Společnost	10 606	7 210
- Úplata za služby depozitáře - ATLANTIK finanční trhy, a.s.	947	572

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

## 21. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

<b>31. prosince 2024</b> <i>tis. Kč</i>	<b>Povinně ve FVTPL</b>	<b>Určené ve FVTPL</b>	<b>FVOCI - majetkové nástroje</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	508 745	-	-	<b>508 745</b>
Dluhové cenné papíry	152 242	-	-	<b>152 242</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 316 489	-	-	<b>1 316 489</b>
Ostatní finanční aktiva	32 000	-	-	<b>32 000</b>
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>2 009 476</b>	-	-	<b>2 009 476</b>

<b>31. prosince 2024</b> <i>tis. Kč</i>	<b>Povinně ve FVTPL</b>	<b>Určené ve FVTPL</b>	<b>FVOCI - majetkové nástroje</b>	<b>Celkem</b>
Ostatní finanční závazky	2 265	3 449	-	<b>5 714</b>
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	-	2 001 300	-	<b>2 001 300</b>
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>2 265</b>	<b>2 004 749</b>	-	<b>2 007 014</b>

<b>31. prosince 2023</b> <i>tis. Kč</i>	<b>Povinně ve FVTPL</b>	<b>Určené ve FVTPL</b>	<b>FVOCI - majetkové nástroje</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	15 545	-	-	<b>15 545</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 856 992	-	-	<b>1 856 992</b>
Ostatní finanční aktiva	35 155	-	-	<b>35 155</b>
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>1 907 692</b>	-	-	<b>1 907 692</b>

<b>31. prosince 2023</b> <i>tis. Kč</i>	<b>Povinně ve FVTPL</b>	<b>Určené ve FVTPL</b>	<b>FVOCI - majetkové nástroje</b>	<b>Celkem</b>
Ostatní finanční závazky	-	3 117	-	<b>3 117</b>
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	-	1 904 566	-	<b>1 904 566</b>
<b>Finanční závazky celkem</b>	-	<b>1 907 683</b>	-	<b>1 907 683</b>

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

---

## 22. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

### a) Úvod

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

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

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je blíže popsána v sekci 1 (a) Založení a charakteristika Fondu „Investiční strategie“.

### System řízení rizik

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

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

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

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

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

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

### b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud protistrana nebo emitent finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Vzhledem ke své strategii je Fond primárně vystaven riziku, že emitent cenného

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

---

papíru, především dluhových cenných papírů, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

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

## (i) Řízení úvěrového rizika

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

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

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

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky.

## (ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

### Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky na účtech u banky, kterou je J&T BANKA, a.s., s ratingem Baa2 od společnosti Moody's. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno fondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

### Pohledávky za nebankovními subjekty, dluhové cenné papíry a ostatní aktiva - deriváty

Fond neposkytuje úvěry a půjčky nebankovním subjektům a nevlastní žádné dluhové cenné papíry. Fond sjednal deriváty za účelem zajištění svých otevřených pozic. K 31.12.2024 má Fond uzavřen jeden futures přes brokera Interactive brokers LLC, který má rating A - od společnosti S&P. Všechny měnové forwardy jsou uzavřeny s J&T BANKA, a.s.

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

---

## (iii) Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků. Fond má pouze jedinou úvěrově citlivou položku a to Pohledávky za bankami k 31.12.204 ve výši 508 745 tis. Kč. Z hlediska koncentrace dle sektorů se jedná o Finanční organizaci a z hlediska koncentrace dle zeměpisné oblasti se jedná o Českou republiku.

## (iv) Zajištění

Fond nemá k rozhodnému dni žádné hodnoty zajištění.

## c) Likvidita

### (i) Expozice a řízení rizika likvidity

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

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

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

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

## (i) Zbytková smluvní splatnost

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

<b>31. prosince 2024</b>	Účetní	Nedisk.	Do	Od 3 měsíců	Od 1 roku	Nad	Bez
tis. Kč	hodnota	peněžní toky	3 měsíců	do 1 roku	do 5 let	5 let	specifikace
<b>FINAČNÍ AKTIVA</b>							
<b>Nederivátová aktiva</b>							
Pohledávky za bankami	508 745	508 745	508 745	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	152 242	-	-	-	-	-	152 242
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 316 489	1 316 489	-	-	-	-	1 316 489
Ostatní finanční aktiva	32 000	32 000	32 000	-	-	-	-
<b>CELKEM</b>	<b>2 009 476</b>	<b>1 857 234</b>	<b>540 745</b>	-	-	-	<b>1 468 731</b>
<b>Derivátová aktiva</b>							
Nástroje pro řízení rizik:	-	-	-	-	-	-	-
Příjem	-	-	-	-	-	-	-
Výdaj	-	-	-	-	-	-	-
<b>CELKEM</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>							
<b>Nederivátové závazky</b>							
Ostatní finanční závazky	3 449	3 449	3 449	-	-	-	-
<b>CELKEM</b>	<b>3 449</b>	<b>3 449</b>	<b>3 449</b>	-	-	-	-
<b>Derivátové závazky</b>							
Nástroje pro řízení rizik:	2 265	-	-	-	-	-	-
Výdaj	-	612 680	612 680	-	-	-	-
Příjem	-	609 173	609 173	-	-	-	-
<b>CELKEM</b>	<b>2 265</b>	<b>3 507</b>	<b>3 507</b>	-	-	-	-

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

<b>31. prosince 2023</b>	Účetní	Nedisk.	Do	Od 3	Od 1 roku	Nad	Bez
tis. Kč	hodnota	peněžní toky	3 měsíců	měsíců do 1 roku	do 5 let	5 let	specifikace
<b>FINAČNÍ AKTIVA</b>							
<b>Nederivátová aktiva</b>							
Pohledávky za bankami	15 545	15 545	15 545	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 856 992	1 856 992	-	-	-	-	1 856 992
Ostatní finanční aktiva	21 686	21 686	21 686	-	-	-	-
<b>CELKEM</b>	<b>1 894 223</b>	<b>1 894 223</b>	<b>37 231</b>	-	-	-	<b>1 856 992</b>
<b>Derivátová aktiva</b>							
Nástroje pro řízení rizik:	13 469						
Příjem		554 982	-	554 982	-	-	-
Výdaj		548 680	-	548 680	-	-	-
<b>CELKEM</b>	<b>13 469</b>	<b>6 302</b>	-	<b>6 302</b>	-	-	-
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>							
<b>Nederivátové závazky</b>							
Ostatní finanční závazky	3 122	3 122	3 122	-	-	-	-
<b>CELKEM</b>	<b>3 122</b>	<b>3 122</b>	<b>3 122</b>	-	-	-	-
<b>Derivátové závazky</b>							
<b>CELKEM</b>	-	-	-	-	-	-	-

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

## (ii) Zbytková doba splatnosti

31. prosince 2024	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	508 745	-	-	-	-	508 745
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	152 242	152 242
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	1 316 489	1 316 489
Ostatní aktiva	32 000	-	-	-	-	32 000
<b>Celkem</b>	<b>540 745</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 468 731</b>	<b>2 009 476</b>
Ostatní pasiva	5 722	-	-	-	-	5 722
Rezervy	-	2 454	-	-	-	2 454
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	-	-	-	-	2 001 300	2 001 300
<b>Celkem</b>	<b>5 722</b>	<b>2 454</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 001 300</b>	<b>2 009 476</b>
<b>Gap</b>	<b>535 023</b>	<b>-2 454</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-532 569</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>535 023</b>	<b>532 569</b>	<b>532 569</b>	<b>532 569</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

31. prosince 2023	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	15 545	-	-	-	-	15 545
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	1 856 992	1 856 992
Ostatní aktiva	21 686	13 469	-	-	-	35 155
<b>Celkem</b>	<b>37 231</b>	<b>13 469</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 856 992</b>	<b>1 907 692</b>
Ostatní pasiva	3 126	-	-	-	-	3 126
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	-	-	-	-	1 904 566	1 904 566
<b>Celkem</b>	<b>3 126</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 904 566</b>	<b>1 907 692</b>
<b>Gap</b>	<b>34 105</b>	<b>13 469</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-47 574</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>34 105</b>	<b>47 574</b>	<b>47 574</b>	<b>47 574</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

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

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

---

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

## d) Tržní rizika

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

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

## (i) Úrokové riziko

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

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že má Pohledávky za bankami k 31.12.2024 ve výši 508 745 Kč v kategorii do 3 měsíců. Další expozici k úrokovému riziku má Fond pouze nepřímo skrz své pozice v jiných fondech. Pro řízení úrokového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou sledovány na pravidelné bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

## (ii) Měnové riziko

### *Řízení měnového rizika*

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

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

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

## Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

<b>31. prosince 2024</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>CZK</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	507 722	-	1 023	<b>508 745</b>
Dluhové cenné papíry	152 242	-	-	<b>152 242</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	624 755	-	691 734	<b>1 316 489</b>
Ostatní aktiva	38 948	-6 948	-	<b>32 000</b>
<b>Celkem</b>	<b>1 323 667</b>	<b>-6 948</b>	<b>692 757</b>	<b>2 009 476</b>
Podrozvahová aktiva				
Měnové forwardy	609 173	-	-	<b>609 173</b>
Ostatní pasiva	-	-	5 722	<b>5 722</b>
Rezervy	-	-	2 454	<b>2 454</b>
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	2 001 300	-	-	<b>2 001 300</b>
<b>Celkem</b>	<b>2 001 300</b>	<b>-</b>	<b>8 176</b>	<b>2 009 476</b>
Podrozvahové závazky				
Měnové forwardy	-	-	612 680	<b>612 680</b>
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	-677 633	-6 948	684 581	-
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>-68 460</b>	<b>-6 948</b>	<b>71 901</b>	<b>-3 507</b>

<b>31. prosince 2023</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>CZK</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	14 584	-	961	<b>15 545</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 261 601	-	595 391	<b>1 856 992</b>
Ostatní aktiva	38 404	-3 249	-	<b>35 155</b>
<b>Celkem</b>	<b>1 314 589</b>	<b>-3 249</b>	<b>596 352</b>	<b>1 907 692</b>
Podrozvahová aktiva				
Měnové forwardy	554 982	-	-	<b>554 982</b>
Ostatní pasiva	-	-	3 126	<b>3 126</b>
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	1 904 566	-	-	<b>1 904 566</b>
<b>Celkem</b>	<b>1 904 566</b>	<b>-</b>	<b>3 126</b>	<b>1 907 692</b>
Podrozvahové závazky				
Měnové forwardy	-	-	548 680	<b>548 680</b>
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	-589 977	-3 249	593 226	-
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>-34 995</b>	<b>-3 249</b>	<b>44 546</b>	<b>6 302</b>

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

## (iii) Akciové riziko/ cenová rizika

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

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

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

K 31. prosinci 2024 a k 31.12.2023 Fond investoval více jak 5 % celkových aktiv do následujících titulů nesoucích akciové riziko:

### 31. prosince 2024

Název	ISIN	Objem	Podíl
J&T CASH OPF	CZ0008478625	101 660	5,06%
J&T Credit Opportunities Fund Class A	MT7000006979	134 447	6,69%
J&T Realitních akcií a dluhopisů OPF	CZ0008477866	112 858	5,62%
METATRON EVENT-DRIVEN FUND, class A EUR Lead Series	MT7000034104	272 176	13,54%
METATRON LONG-SHORT EQUITY	MT7000017091	121 741	6,06%
Naše ČESKO OPF	CZ0008477684	297 194	14,79%
OPUSCH 0 PERP	DE000A3G5394	152 242	7,58%
		<b>1 192 317</b>	<b>59,33%</b>

### 31. prosince 2023

Název	ISIN	Objem	Podíl
METATRON LONG-SHORT EQUITY	MT7000017091	145 961	7,65%
Naše ČESKO OPF	CZ0008477684	266 193	13,95%
METATRON GMF - Class H EUR 07/23 Series	N/A	694 412	36,40%
J&T Realitních akcií a dluhopisů OPF	CZ0008477866	105 625	5,54%
METATRON EVENT-DRIVEN FUND, class A EUR Lead Series	MT7000034104	248 658	13,03%
		<b>1 460 849</b>	<b>76,57%</b>

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

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

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21denního intervalu držby

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

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

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

v tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
VaR úrokových nástrojů	3 741	12 091
VaR měnových nástrojů	6 859	10 261
VaR akciových nástrojů	18 133	8 555
VaR komoditních nástrojů	3 519	-
Celkový VaR	12 044	19 879

## (v) Stresové testování

Účetní jednotka provádí minimálně 1x ročně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky.

## e) Operační riziko

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

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;
- přijmutí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika;

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

---

## f) Konflikt na Ukrajině

Válečný konflikt na Ukrajině, jenž započal v únoru roku 2022, pokračoval rovněž v roce 2023 dynamickým vývojem. Ruská federace se téměř přetransformovala na válečnou ekonomiku a Ukrajina podporovaná západem měla co dělat, aby se soupeři vyrovnala. Ke konci roku 2023 se situace dostala do patové situace, kdy ani jedna ze stran nezaznamenává podstatnější územní zisky. Dá se tedy říci, že se v současnosti vede opotřebovávací válka.

V roce 2024 firmy a domácnosti čelily rostoucím nákladům na energii a suroviny, což omezovalo spotřebitelské výdaje a investice. Kromě toho politická a ekonomická nejistota spojená s konfliktem, spolu s probíhajícími americkými volbami, negativně ovlivnila zahraniční investice a obchodní aktivity v regionu.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině, v Rusku nebo Bělorusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2024.

## g) Konflikt na Blízkém východě

Na počátku října roku 2023 podnikli palestinští radikálové útok na Izrael, během něhož došlo také k únosu stovky rukojmích, z nichž někteří jsou dodnes drženi na území Pásmu Gazy. Izrael se rozhodl pro odvetný úder, který vyústil v pozemní vojenskou operaci v Pásmu Gazy. Konflikt rozdmýchal již tradičně napjatou situaci na Blízkém východě, kde se státy dělí na ty, které Palestinu tiše podporují a ty, které by si přáli diplomatické jednání s cílem deeskalace konfliktu.

V roce 2024 se konflikty projevily v poklesu hospodářských aktivit, přičemž politická nestabilita odradila zahraniční investice a obchodní příležitosti. Napětí v regionu mělo také dopad na migraci a humanitární otázky, což vytvářelo další výzvy pro země, které se snažily stabilizovat svá hospodářství a zajistit sociální pohodu obyvatelstva. Celkově dochází v důsledku konfliktu k zvyšování nejistoty na světových trzích.

Společnosti, zastoupené v portfoliu fondu, nejsou přímo navázány na rizika tohoto konfliktu, jelikož mají podstatná aktiva situovaná mimo tento region, stejně tak jako příjmy plynoucí z podnikání.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2024.

## 23. REÁLNÁ HODNOTA

### a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kótované 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 kótovaná 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 odrážejí významnost vstupů použitých k ocenění.

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

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

---

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.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

## 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:

<b>31.12.2024</b>		úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
tis. Kč				
<b>FINANČNÍ AKTIVA</b>				
Pohledávky za bankami	-	508 745	-	-
Dluhové cenné papíry	-	152 242	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	297 933	1 018 556	-	-
Ostatní finanční aktiva	-	32 000	-	-
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>				
Ostatní finanční závazky	-	5 714	-	-
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	-	2 001 300	-	-
<hr/>				
<b>31.12.2023</b>		úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
tis. Kč				
<b>FINANČNÍ AKTIVA</b>				
Pohledávky za bankami	-	15 545	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	575 131	1 281 861	-	-
Ostatní finanční aktiva	-	35 155	-	-
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>				
Ostatní finanční závazky	-	3 122	-	-
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	-	1 904 566	-	-

### (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.

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

---

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

### Kotované majetkové cenné papíry

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

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

### Nekotované 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.

### **Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS**

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

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

# Fond Fondů NLS SICAV, a.s.



Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2024

---

## 24. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2024.

V Praze dne:  29. dubna 2025	Podpis statutárního orgánu:	 Ing. Daniel Ochman	 Mgr. Miloš Pařízek
------------------------------------	--------------------------------	---	---

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionářům fondu Fond Fondů NLS SICAV, a.s.:

### *Výrok auditora*

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Fond Fondů NLS SICAV, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2024, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2024 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2024 v souladu s českými účetními předpisy.

### *Základ pro výrok*

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

### *Jiné skutečnosti*

Účetní závěrka Fondu k 31. prosinci 2023 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 30. dubna 2024 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

### *Ostatní informace*

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

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

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

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

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

#### *Odpovědnost představenstva Společnosti a dozorčí rady Fondu za účetní závěrku*

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada.

#### *Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky*

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu a Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejich vnitřních kontrolních systémů.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky Fondu.



Shape the future  
with confidence

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem Společnosti, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo Společnosti a dozorčí radu Fondu 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

29. dubna 2025  
Praha, Česká republika