

**J&T** Investiční společnost

Výroční zpráva 2023

**J&T LIFE 2025**  
**otevřený podílový fond**

# OBSAH

<b>I.</b>	<b>OBECNÁ ČÁST .....</b>	<b>3</b>
A.	Základní informace o obhospodařovateli a administrátorovi fondu .....	3
B.	Základní informace a charakteristika fondu.....	7
C.	Údaje vyžadované § 21 Zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví .....	11
D.	Údaje vyžadované § 234 Zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech .....	11
E.	Údaje vyžadované § 42 písm. b) Vyhlášky č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě zákona o inv. společnostech a inv. fondech.....	13
F.	Povinně zveřejňované informace dle Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, čl. 13 Sb.....	16
<b>II.</b>	<b>TABULKOVÁ ČÁST .....</b>	<b>17</b>
A.	Údaje o podílových listech, úplatách, vydáních a odkupech podílových listů, vyplacených výnosech a o fondovém kapitálu investičního fondu .....	17
B.	Údaje k investičnímu fondu .....	17
<b>III.</b>	<b>VÝROK AUDITORA A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA .....</b>	<b>20</b>

## I. OBECNÁ ČÁST

Tuto roční zprávu o hospodaření fondu (dále jen „zpráva“) za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023 (dále jen „rozhodné období“) vypracovala v souladu s ustanovením § 38 odstavce 1 písm. k) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“) investiční společnost J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 47672684, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze, sp. značka B 5850 (dále jen „společnost“, „investiční společnost“ nebo „JTIS“), která vykonává činnost administrátora fondu, kdy jako administrátor uvedeného fondu provádí dle § 233, § 237 a § 290 ZISIF vyhotovení výroční zprávy a pololetní zprávy investičního fondu.

Zpráva je vypracována ke dni 31. prosince 2023 (dále jen „rozhodný den“).

## A. ZÁKLADNÍ INFORMACE O OBHOSPODAŘOVATELI A ADMINISTRÁTOROVI FONDU

### Základní informace o investiční společnosti ke dni 31. prosince 2023

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

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

**Investiční společnost vykonávala ke dni 31. prosince 2023 činnost obhospodařovatele a administrátora pro následující fondy:**

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

J&T BOND otevřený podílový fond
J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond
J&T LIFE Balancovaný otevřený podílový fond – od 06.03.2023
J&T LIFE Dynamický otevřený podílový fond – od 06.03.2023
J&T LIFE Konzervativní otevřený podílový fond – od 06.03.2023
J&T LIFE Stabilní otevřený podílový fond – od 06.03.2023
J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond – do 31.12.2023
J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond – do 31.12.2023
J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond – do 31.12.2023
J&T MONEY otevřený podílový fond
J&T OPPORTUNITY otevřený podílový fond

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond  
J&T NextGen otevřený podílový fond – od 21.11.2023\*  
J&T Realitních akcií a dluhopisů otevřený podílový fond – od 25.07.2023

\*Samostatná výroční zpráva bude zpracována za prodloužené období od 21.11.2023 do 31.12.2024.

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

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

• **Fondy kvalifikovaných investorů**

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond  
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE otevřený podílový fond  
J&T VENTURES I otevřený podílový fond  
J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.  
J&T ARCH INVESTMENTS, podfond J&T ARCH INVESTMENTS  
J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.  
J&T ALLIANCE SICAV, a.s.  
JTFG FUND I SICAV, a.s.  
PT Equity Investments SICAV, a.s.  
J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s.  
Naše ČESKO otevřený podílový fond – od 31.03.2023  
Fond Fondů NLS SICAV, a.s. – od 21.03.2023  
JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s. – od 20.06.2023

**Investiční společnost vykonávala ke dni 31. prosince 2023 činnost obhospodařovatele pro:**

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

- J&T Credit Opportunities Fund (zahraniční investiční fond srovnatelný se speciálním fondem),
- J&T MONEY II FUND (zahraniční investiční fond srovnatelný se speciálním fondem).

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

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

## Orgány společnosti ke dni 31. prosince 2023

Představenstvo:

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

Dozorčí rada:

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

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

- K datu 31. května 2023 ukončil svoje členství v představenstvu Ing. Michal Kubeš.
- K datu 1. června 2023 byl jmenován novým členem představenstva Ing. Daniel Ochman.
- K datu 1. června 2023 byl jmenován novým členem dozorčí rady Ing. Michal Kubeš.

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

Představenstvo:

#### Ing. Tomáš Martinec

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

#### Ing. Daniel Ochman

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

#### Ing. Roman Hajda

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

#### Mgr. Miloš Pařízek

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

Dozorčí rada:

#### PhDr. Adam Tomis

V oblasti financí a poradenství se pohybuje více než 18 let. Posledních více než 10 let působí ve skupině J&T Finance Group, v současnosti jako investiční ředitel. Před nástupem do J&T Finance Group pracoval v globální poradenské společnosti McKinsey&Company a investičně poradenské firmě Benson Oak Capital. Kromě J&T Finance Group působí v orgánech několika dalších společností. Mimo jiné je členem představenstva společnosti J&T CAPITAL PARTNERS a zastává také pozice

člena dozorčích rad ve společnostech Tatro Mountain Resorts, EP Global Commerce. Je absolventem Institutu ekonomických studií na Fakultě sociálních věd Univerzity Karlovy.

**Štěpán Ašer, MBA**

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

**Ing. Igor Kováč**

Je absolventem Ekonomické univerzity v Bratislavě, kde promoval v roce 1998 na Národohospodářské fakultě. Od počátku své profesní kariéry se pohybuje ve finanční sféře, v oblasti bankovníctví od roku 2000, kdy nastoupil do HypoVereinsbank Slovakia na pozici Senior Controller. V letech 2002 až 2008 působil ve Volksbank Slovensko na pozici ředitele ekonomického odboru. Od roku 2008 působí v J&T BANCE, a.s. V rámci Banky je odpovědný za úsek finanční.

**Ing. Michal Kubeš**

V oblasti finančních trhů a bankovníctví se pohybuje více než 20 let. Začínal v pražské pobočce ING Bank a následně pracoval dlouhá léta v KPMG, kde se věnoval auditům finančních institucí, řízení finančních rizik a podílel se na due diligence projektech. Ve skupině J&T pracuje od roku 2017. Zodpovídá především za finanční a provozní řízení, digitalizaci a automatizaci interních procesů, jakož i skupinovou koordinaci aktivit na poli správy fondů včetně spolupráce s investiční společností AMISTA, se kterou skupina J&T v roce 2021 uzavřela strategické partnerství a ve které J&T BANKA v roce 2022 navýšila svůj podíl na 80 % a získala tak majoritní podíl v akcionářské struktuře této společnosti.

## B. ZÁKLÁDNÍ INFORMACE A CHARAKTERISTIKA FONDU

### Informace o fondu ke dni 31. prosince 2023

Název	J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond
Typ Fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Obhospodařovatel	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Administrátor	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Auditor	KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Vytvoření fondu	16. 01. 2014
Doporučený investiční horizont	3 roky
Frekvence oceňování	Denní
ISIN	CZ0008474244
NID	8880378369
DIČ	CZ683390696
Doba trvání	Na dobu neurčitou
Kontakt	<a href="https://www.jtis.cz/">https://www.jtis.cz/</a>

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 16. ledna 2014. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 15. července 2014. Fondu byl přidělen NID 8880378369 a DIČ CZ683390696. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474244. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond životního cyklu. Fond není řídicím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Ode dne založení fondu nedošlo ke změně názvu fondu, změně obhospodařovatele, změně administrátora nebo přeměně fondu.

Na základě rozhodnutí České národní banky, Čj.: 2023/139906/CNB/650, bylo dne 31. října 2023 povoleno sloučení podílového fondu J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond s přejímajícím podílovým fondem J&T LIFE Stabilní otevřený podílový fond. V souladu s § 410 odst. 1 ZISIF se podílový fond J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond ruší a vlastníci podílových listů vydaných tímto podílovým fondem se stávají vlastníky podílových listů přejímajícího podílového fondu J&T LIFE Stabilní otevřený podílový fond, a to ke dni 1. ledna 2024, který byl stanoven jako rozhodný den sloučení.

Důvodem sloučení fondu je zejména skutečnost, že u zanikajícího fondu je předpokládán konec životního cyklu v příslušném roce. Sloučením vznikne možnost efektivní správy finančních prostředků v rámci jasně definované strategie v dlouhodobém časovém horizontu. Díky sloučení dojde zároveň k nárůstu aktiv přejímajícího fondu o aktiva zanikajícího fondu a vytvoření úspor z rozsahu. U přejímajícího fondu tak očekáváme vyšší obchodní potenciál než u zanikajícího fondu.

Fond je fondem životního cyklu, který je řízen v souladu s investiční politikou, která předpokládá změny alokace jednotlivých složek majetku fondu v čase, a to zejména od akcií a nástrojů nesoucích riziko akcií směrem k nástrojům s pevným výnosem, kdy se alokace portfolia aktiv mění s ohledem na přibližující se datum ukončení základní investiční strategie.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu v době základního investičního období prostřednictvím investic zejména do investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů a s ohledem na zbývající dobu do dne ukončení základní investiční strategie.

Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Poměr jednotlivých složek majetku fondu se bude měnit především v závislosti na zbývajícím době do dne ukončení základní investiční strategie. V počátečním období, kdy je dostatek času k překlenutí případných výkyvů na trhu, je silnější zastoupení investic s vysokým potenciálem výnosu, ale i s vysokým rizikem, s blížícím se dnem ukončení základní investiční strategie se pak zastoupení rizikovějších investic snižuje a jsou postupně nahrazovány investicemi konzervativními, jejichž investiční riziko, ale i potenciální výnos, jsou nižší. Dlouhodobé pravidelné investování převážně do rizikových aktiv (zejména do akcií a indexových akciových fondů typu ETF) zvyšuje potenciál zhodnocení úspor investora, postupné snižování rizikovosti portfolia v posledních letech základního investičního období fondu naopak chrání dříve dosažené výnosy a investované prostředky.

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

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko zejména v prvním období základní investiční strategie a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

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

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

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

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

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474244.



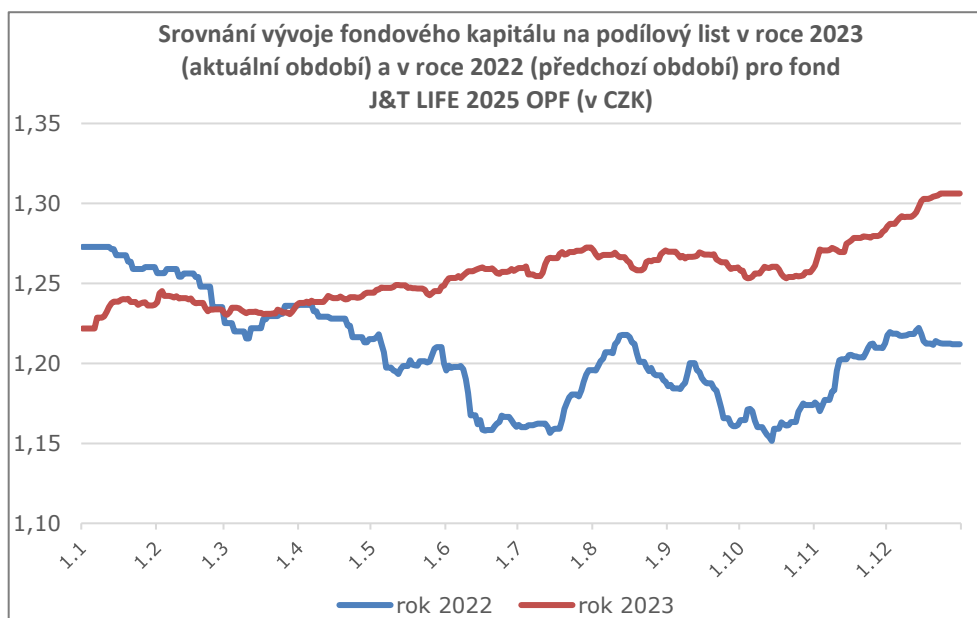
## Informace o poplatcích a nákladech fondu

Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu		Pokud investici ukončíte po uplynutí jednoho roku
<b>Náklady na vstup</b>	Max. 5 % z částky, kterou zaplatíte při vstupu v souvislosti s touto investicí. Zahrnují distribuční náklady ve výši max. 5 % z investované částky. Osoba, která Vám produkt prodává, Vám sdělí skutečnou výši poplatku.	Až 500 Kč
<b>Náklady na výstup</b>	U tohoto produktu neúčtujeme žádný výstupní poplatek.	0 Kč
Průběžné náklady účtované každý rok		
<b>Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady</b>	1,6 % hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad založený na skutečných nákladech za minulý rok.	160 Kč
<b>Transakční náklady</b>	0,03 % hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad nákladů vzniklých při nákupu a prodeji podkladových investic pro produkt. Skutečná částka se bude lišit v závislosti na nakupovaném a prodávaném objemu.	3 Kč
Vedlejší náklady za určitých podmínek		
<b>Výkonnostní poplatky</b>	U tohoto produktu se neplatí žádný výkonnostní poplatek. <i>Údaje v tabulce jsou při předpokládané investici 10 000 Kč a vychází z nejaktuálnější verze statutu ke dni vydání této výroční zprávy.</i>	0 Kč

Protože fond investuje alespoň 10,00 % hodnoty svého majetku do cenných papírů cílových fondů, je celková nákladovost uvedena i v procentním vyjádření pomocí syntetického ukazatele celkové nákladovosti (syntetický TER). Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER a TER každého z cílových fondů v poměru odpovídajícím podílu investice do cílového fondu na fondovém kapitálu.

Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2023, činí 1,13 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,63 %.

## Komentář portfolio manažera



Investiční strategie fondu byla ovlivněna avizovanou fúzí s fondem J&T LIFE Stabilní OPF ke konci roku 2023. Z tohoto důvodu byla především dluhopisová část fondu upravována a realizovaly se zisky z prodeje ve prospěch nově vzniklého fondu J&T LIFE Stabilní OPF.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 7,77%, a to z hodnoty 1,2120 Kč na hodnotu 1,3062 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 1,77%, za poslední tři měsíce 3,67%.

Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) bylo 2,19% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 6,71%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 2,86% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 30,62%).

V lednu jsme opět investovali volné peněžní prostředky především do dluhopisových instrumentů. Nakoupili jsme indexový fond iShares 1-5 Year Investment Grade Corporate Bond na americké korporátní dluhopisy s krátkou dobou splatností a investičním ratingem. Navýšili jsme rovněž podíl v ETF na dolarové podnikové dluhopisy s vyšším výnosem a evropské státní dluhopisy s dobou splatností 10-15 let.

V únoru jsme dále investovali volné peněžní prostředky především do dluhopisových fondů. Nakoupili jsme indexový fond iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS na evropské korporátní dluhopisy s vyšším výnosem. Navýšili jsme rovněž podíl v ETF na dolarové podnikové dluhopisy s vyšším výnosem. Přikoupili jsme také podíl v korunových fondech J&T Money a J&T Bond.

V březnu jsme dále investovali volné peněžní prostředky především do dluhopisových fondů. Nakoupili jsme konzervativní dluhopisový fond J&T Flexibilní zaměřeném na státních bondy a korporátní dluhopisy investičním ratingem. Naopak jsme snížili podíl akcií, když jsme uprodali akciový fond J&T Opportunity.

V dubnu jsme dále investovali volné peněžní prostředky především do dluhopisových instrumentů. Nakoupili jsme dluhopisové ETF na americké vládní dluhopisy se střední dobou splatností iShares USD TREASURY 3-7YR. Naopak jsme snížili expozici na evropský nemovitostní sektor, prodejem dluhopisu developera CPI 1 % 04/23/27. Uprodali jsme rovněž ETF na akcie rozvíjejících se trhů iShares MSCI Emerging Market.

V květnu jsme investovali volné peněžní prostředky do dluhopisových instrumentů. Nakoupili jsme dluhopisové ETF na americké vládní dluhopisy se střední dobou splatností iShares USD TREASURY 3-7YR. Rovněž jsme přikoupili dluhopisové ETF na evropské vládní dluhopisy s dlouhou durací. Naopak jsme snížili expozici na japonské akcie prodejem fondu Xtrackers MSCI Japan. Přikoupili jsme následně ETF na dolarové korporátní dluhopisy.

V červnu jsme využili vysokých cen akciových titulů a dále redukovali rizikovou složku portfolia. Snížili expozici především na americké akcie prodejem ETF Fidelity NASDAQ Composite a iShares ESG Aware MSCI USA. Uprodali jsme rovněž fond na evropské akcie iShares STOXXE600 DE a ETF iShares MSCI Europe ESG Screen.

V červenci jsme využili rostoucích cen akciových indexů a dále redukovali rizikovou složku portfolia. Snížili jsme expozici na evropské akcie prodejem ETF iShares MSCI Europe ESG Screen. V minulém měsíci vyplatily kupónové výnosy dluhopisy společnost Heureka. Volné finanční prostředky jsme zhodnocovali prostřednictvím vysoce úročených deposit.

V srpnu jsme dále redukovali rizikovou složku portfolia. Snížili jsme expozici na akcie malých společností prodejem ETF iShares MSCI EAF Equity. Uprodali jsme rovněž ETF na zlato. Naopak jsme přikoupili ETF na krátkodobé korporátní dluhopisy v USA. V minulém měsíci vyplatily kupónové výnosy dluhopisy společnost EPH Financing CZ.

V září jsme dále redukovali rizikovou složku portfolia. Snížili jsme expozici na akcie japonských společností prodejem ETF Xtrackers MSCI Japan UCITS. Rebalancovali jsme dluhopisovou část portfolia. Přikoupili jsme fond na korporátní dluhopisy J&T BOND. Naopak jsme prodali dluhopisy českého developera Savarin a uzavřeli pozici ve fondu na asijské korporátní dluhopisy PIMCO Asia High Yield Bond Fund.

V říjnu jsme dále redukovali rizikovou složku portfolia. Uzavřeli jsme pozici na akcie japonských společností prodejem ETF Xtrackers MSCI Japan a akcie malých společností iShares MSCI EAFE Small-Cap. Rebalancovali jsme také dluhopisovou část portfolia. Přikoupili jsme fond na korporátní dluhopisy J&T MONEY II a konzervativnější J&T Flexibilní. Naopak jsme prodali dluhopisy české nemovitostní společnosti Fidurok a online srovnávače Heureka.

V listopadu jsme dále redukovali rizikovou složku portfolia. Využili jsme růst cen akcií a realizovali zisk u ETF na index Nasdaq a ETF iShares MSCI EU ESG. Uzavřeli jsme pozici na ETF konvertibilních dluhopisů a iShares JP Morgan Emerging Bond. Rebalancovali jsme dluhopisovou část portfolia. Přikoupili jsme fond na korporátní dluhopisy J&T MONEY II a bezpečnější dluhopisy J&T Flexibilní. Naopak jsme prodali dluhopisy české nemovitostní společnosti Fraternity, společnosti TMR a EPH FINANCING CZ.

V prosinci jsme dále redukovali rizikovou složku portfolia. Prodali jsme akciové ETF na index SPDR S&P 500 ETF. Koupili jsme naopak akciový fond J&T Opportunity a J&T Dividend. Prodávali jsme ETF na evropské i americké vládní dluhopisy. Přikoupili jsme naopak fond na korporátní dluhopisy J&T MONEY II a J&T BOND. Naopak jsme prodali dluhopisy české společnosti J&T Energy Financing.

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

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

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

Na základě rozhodnutí České národní banky, Čj.: 2023/139906/CNB/650, bylo dne 31. října 2023 povoleno sloučení podílového fondu J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond s přejímajícím podílovým fondem J&T LIFE Stabilní otevřený podílový fond. V souladu s § 410 odst. 1 ZISIF se podílový fond J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond ruší a vlastníci podílových listů vydaných tímto podílovým fondem se stávají vlastníky podílových listů přejímajícího podílového fondu J&T LIFE Stabilní otevřený podílový fond, a to ke dni 1. ledna 2024, který byl stanoven jako rozhodný den sloučení.

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

Fond bude sloučen s fondem J&T Life Stabilní otevřený podílový fond – viz bod a) výše.

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

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

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

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

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

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

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

Fond nemá pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

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

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

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

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

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

S účinností ode dne 1. ledna 2023 nabýly účinnosti aktualizované sdělení klíčových informací. Změna spočívala v úpravě dle nařízení EU 2017/653, o sděleních klíčových informací týkající se strukturovaných retailových investičních produktů (PRIIPs) platné k 1. lednu 2023. Koncem roku 2022 byly kromě sdělení klíčových informací aktualizovány i statuty fondů. Aktualizace spočívala zejména v doplnění prohlášení ke grafu výkonnosti, aktualizaci tabulek poplatků dle nařízení PRIIPs a upřesnění úplaty za administraci.

Dne 16. února 2023 byly pravidelně aktualizovány statuty a sdělení klíčových informací fondů v souladu s požadavky plynoucími ze zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, (dále jen „ZISIF“) a příslušných prováděcích předpisů. Ve statutech a sdělení klíčových informací byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, nebo došlo k formální úpravě nebo zpřesnění textu nebo k přímé aplikaci změny právního předpisu, zejména rizikový profil fondu, historickou výkonnost fondu a nákladovost fondu.

S účinností od 2. srpna 2023 byly aktualizovány statuty fondů, a to konkrétně o úpravu údajů o vedoucích osobách, úpravě seznamu investičních fondů, doplnění informace, že fond nezohledňuje faktory udržitelnosti, doplnění rizika koncentrace a o změnu čl. 14.2, která spočívala v úpravě definovaných lhůt pro případ zrušení fondů.

Poslední znění statutu bylo schváleno 1.8.2023 s účinností od 2.8.2023 do 31.12.2023.

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

Za rok 2023 nebyly pracovníkům ani vedoucím osobám Společnosti ze strany Fondu nebo Společnosti vyplaceny žádné odměny za zhodnocení kapitálu Fondu.

Ostatní relevantní informace jsou uvedeny v bodě d) níže.

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

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

Údaje o mzdách (v CZK)	Pevná část mzdy	Pohyblivá část mzdy
<b>Ostatní pracovníci</b>	46 133 496	15 908 194
<b>Představenstvo</b>	8 893 166	3 177 144

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

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

- Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu k rozhodnému dni.
- Údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených za rozhodné období (v kusech i v celkové částce).

- Údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu k rozhodnému dni a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období.
- Údaje o skladbě majetku fondu.

Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

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

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

**Ing. Marek Janečka, CFA**

Funkci portfolio manažera vykonával v průběhu celého rozhodného období.

Je absolventem Provozně ekonomické fakulty Mendelovy univerzity v Brně, obor manažersko-ekonomický. V oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1996. V roce 2004 získal makléřskou licenci. Od roku 2006 je držitelem titulu Chartered Financial Analyst (CFA). Aktuálně dokončuje postgraduální studium při VŠE v oboru Oceňování podniku. Ve společnosti ABN AMRO Asset Management, a.s. působil od roku 2000. Zde se specializoval na správu aktiv institucionálních klientů včetně municipalit, příspěvkových organizací nebo penzijních fondů. Oblasti kolektivního investování, konkrétně portfolio managementu fondů, se věnuje od roku 2008. Ve společnosti, která se přejmenovala na ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. a následně sfúzovala s investiční společností, působí dodnes, z toho v rámci skupiny J&T působí od roku 2010.

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

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

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

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

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

Depozitář dále pověřil vedením evidence investičních nástrojů, úschovou a správou investičních nástrojů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO: 64948242 (dále jen „Custodian“).

Podle druhu investičního nástroje, země emitenta nebo trhu, na němž byl daný investiční nástroj nakoupen, používá Custodian služby sub-custody (delegovaná úschova a správa), a to zejména v mezinárodních vypořádacích centrech jakou jsou například Clearstream Banking SA; 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg; Lucembursko, či Euroclear Bank SA/NV; 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels; Belgie.

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

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

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

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

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

V roce 2023 nebyly vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory.

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

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

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

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

Za obhospodařování a činnost administrátora fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši 1,50 % p.a. (dle platného sazebníku v celém rozhodném období byla úplata 1,30 % za obhospodařování majetku fondu) z průměrné hodnoty fondového kapitálu fondu za příslušné účetní období. Podíl úplaty za administraci majetku fondu činí 0,20 % p.a. z celkové úplaty obhospodařovatele.

**Výše úplaty za výkon funkce depozitáři**

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

**Údaje o skutečně zaplacené úplatě od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023**

	tis. Kč
Úplata za obhospodařování fondu	2 956
Poplatek za administraci	729
Poplatek depozitáři	331
Poplatek auditorovi	88
Daň z příjmů	568

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

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

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

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

Výpočet celkové expozice standardních fondů je prováděn na základě modelu absolutní hodnoty v riziku, která v žádném okamžiku nesmí být větší než 20% hodnoty fondového kapitálu. Výpočet celkové expozice ostatních fondů (speciální a fondy kvalifikovaných investorů) se provádí závazkovou metodou podle Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 a hodnota celkové expozice nesmí přesáhnout v žádném okamžiku 200 % hodnoty fondového kapitálu fondu u speciálních fondů respektive 300 % u většiny fondů kvalifikovaných investorů.

Investiční společnost stanovila postupy řízení rizika likvidity ve společnosti a pohotovostní plán společnosti pro řízení krize likvidity. Společnost uplatňuje takové postupy řízení rizika likvidity obhospodařovaných fondů, které zajistí, že je fond schopen kdykoliv splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných ZISIF. Představenstvo společnosti je pravidelně informováno o likvidní situaci jednotlivých fondů a o ukazateli celkové likvidity fondu a bezodkladně v případech, kdy se likvidní situace ve fondu významně změní resp., kdy její riziko převyší stanovený limit. Na svých jednáních vyhodnocuje rizika s významným dopadem do finanční situace fondů a přijímá relevantní opatření. Stanovuje eventuelní limity ukazatelů rizika likvidity. Společnost počítá celkovou likviditu portfolia každého z obhospodařovaných fondů a provádí kontrolu limitů stanovených představenstvem společnosti. Jednotlivá aktiva jsou zařazena do pásem splatnosti podle aktuální likvidity aktiva na trhu nebo podle zbytkové smluvní splatnosti.

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

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

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

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

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

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



## II. TABULKOVÁ ČÁST

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

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

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

Počet odkoupených podílových listů		Počet vydaných podílových listů		Počet emitovaných podílových listů	Hodnota vyplacených výnosů na jeden PL
ks	Objem v měně	ks	Objem v měně	ks	v měně
44 681 535	55 987 789,70 Kč	26 350 980	33 082 255,07 Kč	282 092 741	- Kč

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

31.12.2023		31.12.2022		31.12.2021	
Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu
368 486 371,78 Kč	1,31 Kč	364 117 130,93 Kč	1,21 Kč	390 935 668,14 Kč	1,27 Kč

### B. ÚDAJE K INVESTIČNÍMU FONDU

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

Majetkové CP v majetku fondu							
stav ke dni 31.12.2023							
Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI (v %)
J&T BOND OPF	CZ0008473634	CZ	62 980	73 786	45 262 184	45 262	1,22
J&T FLEXIBILNÍ DOPF	CZ0008472867	CZ	60 418	66 114	41 158 917	41 159	16,18
J&T MONEY OPF	CZ0008473808	CZ	31 656	40 983	26 205 882	26 206	0,47
J&T MONEY II FUND I CZK	MT7000033577	MT	25 000	25 495	244 372	244	7,00

Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost			
A	B	Stav ke dni 31.12.2023 v tis. Kč	Stav ke dni 31.12.2022 v tis. Kč
Cenné papíry podle §47/1	9	206 379	221 866
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	0	106 927
Cenné papíry podle §47/2	10	0	6 940
Finanční deriváty podle §49/1	14	0	11 538
Vklady podle §50	18	0	16 490

## 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 2023 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

V Praze, dne 10. dubna 2024



**Ing. Daniel Ochman**

Člen představenstva J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.  
Obhospodařovatel a administrátor Fondu



**Mgr. Miloš Pařízek**

Člen představenstva J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.  
Obhospodařovatel a administrátor Fondu



**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 1a  
186 00 Praha 8  
Česká republika  
+420 222 123 111  
www.kpmg.cz

# Zpráva nezávislého auditora

## Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

### *Výrok auditora*

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2023, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2023 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2023 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.

### *Zdůraznění skutečností*

Upozorňujeme na bod 1(a) a 1(f) přílohy v účetní závěrce, ve kterých je popsáno, že v souladu se souhlasem České národní banky ze dne 31. října 2023 byl Fond k 1. lednu 2024 sloučen s podílovým fondem J&T LIFE Stabilní otevřený podílový fond a tudíž Fond byl k 1. lednu 2024 zrušen. Tato účetní závěrka k 31. prosince 2023 byla sestavena i za účelem tohoto sloučení a zrušení Fondu.

Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

### *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 statutární orgán 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 s 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 způsobitelné 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 obdržovaných ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

#### ***Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku***

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

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

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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 (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem 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 jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce



- Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, 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 v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

#### **Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Lukáš Svoboda je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond k 31. prosinci 2023, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 10. dubna 2024

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Evidenční číslo 71

Ing. Lukáš Svoboda  
Director  
Evidenční číslo 2516

Investiční fond: J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond  
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s  
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8  
IČO: 47672684  
Předmět podnikání: fond kolektivního investování

ROZVAHA  
k 31. prosinci 2023

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022	
<b>AKTIVA</b>				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	-	16 490
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		-	16 490
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		-	-
5	Dluhové cenné papíry	6	-	103 167
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		-	-
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		-	103 167
	<i>c) ostatní</i>		-	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	206 379	232 565
11	Ostatní aktiva	9	162 550	12 328
<b>Aktiva celkem</b>			<b>368 929</b>	<b>364 550</b>

tis. Kč		Bod	31.12.2023	31.12.2022
<b>PASIVA</b>				
4	Ostatní pasiva	11	377	433
6	Rezervy	12	66	-
	<i>v tom: a) na důchody a podobné závazky</i>		-	-
	<i>b) na daně</i>		66	-
	<i>c) ostatní</i>		-	-
<b>Cizí zdroje celkem</b>			<b>443</b>	<b>433</b>
9	Emisní ážio	13	5 868	10 444
12	Kapitálové fondy	13	282 093	300 423
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	15	53 250	72 203
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	15	27 275	-18 953
<b>Vlastní kapitál celkem</b>			<b>368 486</b>	<b>364 117</b>
<b>Pasiva celkem</b>			<b>368 929</b>	<b>364 550</b>



tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022	
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>				
<b>Podrozvahová aktiva</b>				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	16	-	181 031
8	Hodnoty předané k obhospodařování	17	368 486	364 117
<b>Podrozvahová pasiva</b>				
12	Závazky z pevných termínových operací	16	-	169 131

Investiční fond: J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond  
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s  
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8  
IČO: 47672684  
Předmět podnikání: fond kolektivního investování

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
za rok končící 31. prosince 2023

tis. Kč	Bod	2023	2022
3		1 858	1 461
Výnosy z akcií a podílů			
<i>v tom: a) výnosy z účasti s podstatným vlivem</i>			
		-	-
<i>b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem</i>			
		-	-
<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>			
		1 858	1 461
5	19	-4 156	-4 057
Náklady na poplatky a provize			
6	20	30 229	-16 042
Zisk nebo ztráta z finančních operací			
9	22	-88	-96
Správní náklady			
<i>v tom: a) náklady na zaměstnance</i>			
		-	-
<i>b) ostatní správní náklady</i>			
		-88	-96
<b>19</b>		<b>27 843</b>	<b>-18 734</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>			
23	24	-568	-219
Daň z příjmů			
<b>24</b>		<b>27 275</b>	<b>-18 953</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>			

**Investiční fond: J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond**  
**Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s**  
 Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8  
 IČO: 47672684  
 Předmět podnikání: fond kolektivního investování

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
 za rok končící 31. prosince 2023

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1.1.2022</b>	<b>11 663</b>	<b>307 069</b>	<b>57 526</b>	<b>14 677</b>	<b>390 935</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-18 953	-18 953
Převody do fondů	-	-	14 677	-14 677	-
Nákupy a prodeje podílových listů	-1 219	-6 646	-	-	-7 865
<b>Zůstatek k 31.12.2022</b>	<b>10 444</b>	<b>300 423</b>	<b>72 203</b>	<b>-18 953</b>	<b>364 117</b>
<b>Zůstatek k 1.1.2023</b>	<b>10 444</b>	<b>300 423</b>	<b>72 203</b>	<b>-18 953</b>	<b>364 117</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	27 275	27 275
Převody do fondů	-	-	-18 953	18 953	-
Nákupy a prodeje podílových listů	-4 576	-18 330	-	-	-22 906
<b>Zůstatek k 31.12.2023</b>	<b>5 868</b>	<b>282 093</b>	<b>53 250</b>	<b>27 275</b>	<b>368 486</b>

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

---

## 1. OBECNÉ INFORMACE

### (a) Založení a charakteristika Fondu

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právní osobou a existuje v rámci Společnosti.

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

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

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 16. ledna 2014. Podílové listy Fondu začaly být vydávány od 15. července 2014. Fondu byl přidělen NID 8880378369 a DIČ CZ683390696. Emisi podílových listů Fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474244. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právní osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond životního cyklu. Fond není řídicím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

#### **Sloučení Fondu**

Na základě rozhodnutí České národní banky, Čj.: 2023/139906/CNB/650, bylo dne 31. října 2023 povoleno sloučení podílového fondu J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond s přejímajícím podílovým fondem J&T LIFE Stabilní otevřený podílový fond. V souladu s § 410 odst. 1 ZISIF se podílový fond J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond ruší a vlastníci podílových listů vydaných tímto podílovým fondem se stávají vlastníky podílových listů přejímajícího podílového fondu J&T LIFE Stabilní otevřený podílový fond, a to ke dni 1. ledna 2024, který byl stanoven jako rozhodný den sloučení.

Důvodem sloučení fondu je zejména skutečnost, že u zanikajícího fondu je předpokládán konec životního cyklu v příslušném roce. Sloučením vznikne možnost efektivní správy finančních prostředků v rámci jasné definované strategie v dlouhodobém časovém horizontu. Díky sloučení dojde zároveň k nárůstu aktiv přejímajícího fondu o aktiva zanikajícího fondu a vytvoření úspor z rozsahu. U přejímajícího fondu tak očekáváme vyšší obchodní potenciál než u zanikajícího fondu.

#### **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. Obhospodařování 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.

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

---

## **Investiční strategie**

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu v době základního investičního období prostřednictvím investic zejména do investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

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

Poměr jednotlivých složek majetku fondu se bude měnit především v závislosti na zbývající době do dne ukončení základní investiční strategie. V počátečním období, kdy je dostatek času k překlenutí případných výkyvů na trhu, je silnější zastoupení investic s vysokým potencionálem výnosu, ale i s vysokým rizikem, s blížícím se dnem ukončení základní investiční strategie se pak zastoupení rizikovějších investic snižuje a jsou postupně nahrazovány investicemi konzervativními, jejichž investiční riziko, ale i potencionální výnos, jsou nižší. Dlouhodobé pravidelné investování převážně do rizikových aktiv (zejména do akcií a indexových akciových fondů typu ETF) zvyšuje potenciál zhodnocení úspor investora, postupné snižování rizikovosti portfolia v posledních letech základního investičního období fondu naopak chrání dříve dosažené výnosy a investované prostředky.

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

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko zejména v prvním období základní investiční strategie a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

## **Informace o konsolidujících účetních jednotkách**

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

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance.

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

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

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

Za obhospodařování a administraci majetku Fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu, přičemž průměrná roční hodnota se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování majetku Fondu nevybírat nebo snížit. Tato skutečnost bude zveřejněna formou oznámení na www stránkách Společnosti. Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu.

Aktuální výše úplaty obhospodařovateli činí 1,30 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu.

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

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

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

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

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

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

## (c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti k 31.12.2023

	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 došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 31. 05. 2023 zaniklo členství v představenstvu Společnosti Ing. Michalovi Kubešovi.

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

---

Ke dni 01. 06. 2023 se stal členem představenstva Společnosti Ing. Daniel Ochman.

Ke dni 01. 06. 2023 se stal členem dozorčí rady Společnosti Ing. Michal Kubeš.

## (e) Organizační struktura

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

## (f) Výhodiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

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

Jak je uvedeno a blíže vysvětleno výše v bodě 1(a), tak k 1.1.2024 došlo ke sloučení Fondu s přejímajícím podílovým fondem J&T LIFE Stabilní otevřený podílový fond a tudíž Fond byl k 1.1.2024 zrušen. Tato účetní závěrka k 31. prosince 2023 byla sestavena i za účelem tohoto sloučení a zrušení Fondu. Použité účetní metody a postupy a z nich vyplývající způsob oceňování nicméně nevyžadovaly úpravu ocenění nebo klasifikace konečných zůstatků, které by mohly z této skutečnosti vyplývat.

Tato účetní závěrka Fondu byla připravena na základě předpokladu nepřetržitého trvání Fondu, neboť všechna aktiva a závazky Fondu přechází k 1. lednu 2024 na přejímající fond.

Rozvahový den účetní závěrky je 31.12.2023. Běžné účetní období je od 1.1.2023 do 31.12.2023. Minulé účetní období je od 1.1.2022 do 31.12.2022.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

---

## 2. VÝZNAMÉ 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).

#### (ii) Klasifikace

##### Finanční aktiva



# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

---

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

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

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

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

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

## Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

---

- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejkách nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

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

## Reklasifikace

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

## **Finanční závazky**

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

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

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

## **(iii) Odúčtování**

### **Finanční aktiva**

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

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

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

---

Od 1.1.2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

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

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

## **Finanční závazky**

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

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

#### **Finanční aktiva**

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

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

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

#### **Finanční závazky**

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

### **(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.

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

---

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

## (vi) Ocenění v reálné hodnotě

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

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

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení. Viz blíže bod 28 (Reálná hodnota).

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

### Finanční aktiva

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

### Finanční závazky

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

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

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

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

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

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

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

---

## (d) Cenné papíry

### Majetkové cenné papíry

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

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

### Dluhové cenné papíry

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

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

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

### *Odúčtování cenných papírů*

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

## (e) Úroky

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

## (f) Tvorba rezerv

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

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

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

## (g) 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.

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

---

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

## (h) Daň z příjmů

### Splatná daň

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

### Odložená daň

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

## (i) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

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

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

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené pro účely řízení rizik

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

---

## Deriváty k obchodování

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

## Deriváty držené pro účely řízení rizik

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

## (j) Vydané podílové listy Fondu

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Podílové listy Fondu splňují definici finančního závazku dle IAS 32, ale zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tudíž tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

### Emisní ážio

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

### Kapitálové fondy

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

## (k) 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).

## (l) 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.

## (m) 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

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

---

příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

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

### (a) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

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

#### ZMĚNA ZPŮSOBU VYKAZOVÁNÍ ÚROKOVÝCH VÝNOSŮ

Od 1.1.2022 Fond změnil způsob vykazování úrokových výnosů ve výkazu zisku a ztrát. Za rok 2022 i 2023 jsou veškeré úrokové výnosy z finančních aktiv a závazků oceněných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) vykazovány ve výkazu zisků a ztrát v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Důvodem bylo zlepšit srozumitelnost a interpretaci výkonnosti a ziskovosti Fondu v účetní závěrce. Finanční aktiva Fondu jsou zařazena do oceňovací kategorie „Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty“, protože Fond řídí svá finanční aktiva na základě reálné hodnoty. Vykazování úrokových výnosů společně s ostatními složkami změn reálné hodnoty ve výkazu zisku a ztráty lze považovat pro uživatele účetní závěrky za srozumitelnější.



# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

## 4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

### a) Pohledávky za bankami dle druhu

	31.12.2023	31.12.2022
Běžné účty u bank	-	16 490
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>16 490</b>

Běžné účty jsou splatné na požádání.

V rámci sloučení podílových fondů (viz bod 1) všechny peněžní prostředky na běžných účtech Fondu byly dne 29.12.2023 převedeny na běžné účty přejímajícího fondu a jsou k 31.12.2023 vykázány jako pohledávky Fondu za přejímajícím fondem v položce Ostatní aktiva (viz bod 9).

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

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

## 5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

## 6. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

### a) Dluhové cenné papíry dle druhu

	31.12.2023	31.12.2022
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	-	103 167
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>103 167</b>

### b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

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

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

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

	31.12.2023	31.12.2022
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
- Kótované na burze v ČR	-	41 464
- Kótované na jiném trhu CP	-	29 635
<b>Mezisoučet</b>	-	<b>71 099</b>
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>		
- Kótované na burze v ČR	-	14 318
- Kótované na jiném trhu CP	-	17 751
<b>Mezisoučet</b>	-	<b>32 068</b>
<b>Celkem</b>	-	<b>103 167</b>

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

## 7. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

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

	31.12.2023	31.12.2022
Oceňované reálnou hodnotou		
- akcie	-	3 760
- investiční fondy	206 379	228 805
<b>Celkem</b>	<b>206 379</b>	<b>232 565</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.

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

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

	31.12.2023	31.12.2022
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
- Kótované na jiném trhu CP	-	106 434
- Nekótované	206 379	126 131
<b>Mezisoučet</b>	<b>206 379</b>	<b>232 565</b>
<b>Celkem</b>	<b>206 379</b>	<b>232 565</b>

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

## 8. ÚČASTI S 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 podstatným vlivem.

## 9. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2023	31.12.2022
Kladná reálná hodnota derivátů	-	11 538
Ostatní pohledávky	162 541	-
Zúčtování se státním rozpočtem	-	660
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	9	23
Pohledávky z obchodování s cennými papíry – kupony	-	107
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>162 550</b>	<b>12 328</b>

Položka Ostatní pohledávky zahrnuje peněžní prostředky přijaté z běžných účtů Fondu, které byly převedeny dne 29.12.2023 do přejímajícího fondu. Viz bod 4.

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

## 10. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

## 11. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2023	31.12.2022
Ostatní závazky - audit	88	84
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování a administraci)	254	303
Závazky vůči depozitáři	28	28
Závazky vůči podílníkům	-	11
Dohadné účty pasivní	7	7
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>377</b>	<b>433</b>

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

## 12. REZERVY

Fond vykazuje k 31.12.2023 rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 66 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 0 Kč).

## 13. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2023 skládá z 282 092 741 ks podílových listů (k 31. prosinci 2022: 300 423 296 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

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

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2023 činila 1,3062 Kč (k 31. prosinci 2022: 1,2120 Kč).

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
<b>Zůstatek k 1.1.2022</b>	<b>307 069</b>	<b>11 663</b>	<b>318 732</b>
Vydané podílové listy	33 077	6 912	39 989
Odkoupené podílové listy	-39 723	-8 131	-47 854
<b>Zůstatek k 31.12.2022</b>	<b>300 423</b>	<b>10 444</b>	<b>310 867</b>

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
<b>Zůstatek k 1.1.2023</b>	<b>300 423</b>	<b>10 444</b>	<b>310 867</b>
Vydané podílové listy	26 351	6 730	33 081
Odkoupené podílové listy	-44 681	-11 306	-55 987
<b>Zůstatek k 31.12.2023</b>	<b>282 093</b>	<b>5 868</b>	<b>287 961</b>

## 14. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

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

Ztráta za rok 2022 ve výši 18 953 tis. Kč byla převedena na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Zisk za rok 2023 ve výši 27 275 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

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

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

	31.12.2023			31.12.2022		
	Podrozvahové položky		Reálná hodnota	Podrozvahové položky		Reálná hodnota
	Pohledávky	Závazky		Pohledávky	Závazky	
<b>Zajišťovací nástroje v rámci ekonomického zajištění</b>						
Termínové měnové operace	-	-	-	181 031	169 131	11 538
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>181 031</b>	<b>169 131</b>	<b>11 538</b>

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

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

## (b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

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

K 31. prosinci 2023	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
<b>Zajišťovací nástroje v rámci ekonomického zajištění</b>						
Termínové měnové operace (pohledávky)	-	-	-	-	-	-
Termínové měnové operace (závazky)	-	-	-	-	-	-
<hr/>						
K 31. prosinci 2022	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
<b>Zajišťovací nástroje v rámci ekonomického zajištění</b>						
Termínové měnové operace (pohledávky)	181 031	-	-	-	-	<b>181 031</b>
Termínové měnové operace (závazky)	169 131	-	-	-	-	<b>169 131</b>

## 17. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 368 486 tis. Kč (v roce 2022: 364 117 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

## 18. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

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

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2023 ani za rok 2022.

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

## 19. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2023	2022
Ostatní poplatky	-	-
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Poplatky za peněžní operace	3	5
Poplatky za prodej cenných papírů	71	26
Poplatek za custody služby	65	76
Poplatek za obhospodařování a administraci fondu	3 685	3 623
Poplatek depozitáři	331	326
Ostatní poplatky	1	1
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>4 156</b>	<b>4 057</b>
<b>Čistý náklad na poplatky a provize celkem</b>	<b>4 156</b>	<b>4 057</b>

## 20. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2023	2022
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou vč. úrokového výnosu	23 987	-23 804
Zisk/ztráta z derivátových operací	2 003	9 883
Zisk/ztráta z devizových operací	3 132	-2 188
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací	1 107	67
<b>Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem</b>	<b>30 229</b>	<b>-16 042</b>

Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou vč. úrokového výnosu představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu včetně úrokových výnosů a realizované zisky/ztráty z prodejů.

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

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

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

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

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

## 21. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

## 22. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 88 tis. Kč za rok 2023 (v roce 2022: 96 tis. Kč).

## 23. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

### (a) Geografické oblasti

	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
	2023	2023	2023	2023
Výnosy z akcií a podílů	-	874	984	1 858
Náklady na poplatky a provize	-4 118	-29	-9	-4 156
Zisk nebo ztráta z finančních operací	21 606	6 457	2 166	30 229
Správní náklady	-88	-	-	-88

	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
	2022	2022	2022	2022
Výnosy z akcií a podílů	-	552	909	1 461
Náklady na poplatky a provize	-4 047	-6	-4	-4 057
Zisk nebo ztráta z finančních operací	7 594	-17 118	-6 518	-16 042
Správní náklady	-96	-	-	-96

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

### (a) Daň z příjmů

	2023	2022
Daň splatná za běžné účetní období	289	-
Daň splatná za minulá účetní období	-	-
Daň ze samostatného základu daně	279	219
Daň odložená	-	-
<b>Celkem</b>	<b>568</b>	<b>219</b>



# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

## (b) Daň splatná za běžné účetní období

	2023	2022
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	27 843	-18 734
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	-	-
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	-1 859	-1 461
Výnosy nepodléhající zdanění	-	-
Daňově neodčitelné náklady	-	-
Odečet daňové ztráty z min. let	-20 195	-
Mezisoučet	5 789	-20 195
<b>Daň vypočtená při použití sazby 5 %</b>	<b>289</b>	-
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	1 858	1 460
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	279	219
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	-148	-136
<b>Daň ze samostatného základu po zápočtu</b>	<b>131</b>	<b>83</b>
<b>Celková daň</b>	<b>420</b>	<b>83</b>
Srážková daň celkem – sražená u zdroje	148	136
<b>Celkem</b>	<b>568</b>	<b>219</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 nevykazuje odloženou daň.

Fondu ani nevznikly dočasné rozdílly, ze kterých by byla stanovena odložená daň.

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

## 25. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2023	31.12.2022
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy – J&T FINANCE GROUP SE	-	15 985
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		
Podílové listy J&T FLEXIBILNÍ OPF	66 114	37 462
Podílové listy J&T BOND OPF	73 787	39 894
Podílové listy J&T KOMODITNÍ OPF	-	4 655
Podílové listy J&T OPPORTUNITY OPF	-	5 838
Podílové listy J&T MONEY OPF	40 983	38 282
Podílové listy J&T MONEY II FUND I CZK	25 495	-
Ostatní aktiva		
Kupony – J&T FINANCE GROUP SE	-	107
Ostatní pohledávky - J&T LIFE Stabilní otevřený podílový fond	162 541	-
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování a administraci fondu – Společnost	254	303
Úplata za služby depozitáře - ATLANTIK finanční trhy, a.s.	28	28

	2023	2022
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T FINANCE GROUP SE	539	855
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T FLEXIBILNÍ OPF	3 651	-314
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T BOND OPF	3 892	-867
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T KOMODITNÍ OPF	-281	876
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T OPPORTUNITY OPF	1 630	-731
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T MONEY OPF	2 702	1 426
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T MONEY II FUND I CZK	495	-
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování a administraci fondu – Společnost	3 685	3 623
Úplata za služby depozitáře - ATLANTIK finanční trhy, a.s.	331	219

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

## 26. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

31. prosince 2023	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
<i>tis. Kč</i>				
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	206 379	-	-	206 379
Ostatní finanční aktiva	162 550	-	-	162 550
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>368 929</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>368 929</b>

31. prosince 2023	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
<i>tis. Kč</i>				
Ostatní finanční závazky	-	370	-	370
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>-</b>	<b>370</b>	<b>-</b>	<b>370</b>

31. prosince 2022	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
<i>tis. Kč</i>				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	16 490	-	-	16 490
Dluhové cenné papíry	103 167	-	-	103 167
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	232 565	-	-	232 565
Ostatní finanční aktiva	11 668	-	-	11 668
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>363 890</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>363 890</b>

31. prosince 2022	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
<i>tis. Kč</i>				
Ostatní finanční závazky	-	426	-	426
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>-</b>	<b>426</b>	<b>-</b>	<b>426</b>

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

---

## 27. 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 držení finančních nástrojů:

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

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

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

### System řízení rizik

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

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

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

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

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

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

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

---

## b) Úvěrové riziko

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

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

### (i) Řízení úvěrového rizika

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

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

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

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

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

### (ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

#### Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

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

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

## Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond neposkytuje úvěry a půjčky nebankovním subjektům.

## Dluhové cenné papíry

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

K 31. prosinci 2022, Fond investoval do dluhových cenných papírů v níže uvedených pásmech ratingů. Pásmo 1 jsou ratingy Aaa až A1 dle Moody's a ratingy AAA až A+ dle S&P. Pásmo 2 zahrnuje ratingy A2 až Baa3 dle Moody's a ratingy A až BBB- dle S&P. V pásmu 3 jsou ratingy Ba1 až B3 dle Moody's a ratingy BB+ až B- dle S&P a v pásmu 4 ratingy Caa1 až Ca dle Moody's a ratingy CCC+ až SD dle S&P. Pásmo 5 označuje dluhové cenné papíry bez ratingu:

tis. Kč	pásmo	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023 %	31.12.2022 %
	1	-	-	0,00 %	0,00 %
	2	-	5 249	0,00 %	5,09 %
	3	-	14 135	0,00 %	13,70 %
	4	-	-	0,00 %	0,00 %
	5	-	83 783	0,00 %	81,21 %
<b>K 31. prosinci</b>		<b>-</b>	<b>103 167</b>	<b>0,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

## Ostatní aktiva – deriváty

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

### (iii) Koncentrace úvěrového rizika

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

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

## Koncentrace dle sektorů

31.12.2023	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Celkem
Pohledávky za bankami	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

31.12.2022	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Celkem
Pohledávky za bankami	16 490	-	<b>16 490</b>
Dluhové cenné papíry	71 099	32 068	<b>103 167</b>
<b>Celkem</b>	<b>87 589</b>	<b>32 068</b>	<b>119 657</b>

## Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31.12.2023	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Celkem
Pohledávky za bankami	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

31.12.2022	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Celkem
Pohledávky za bankami	16 490	-	<b>16 490</b>
Dluhové cenné papíry	48 362	54 805	<b>103 167</b>
<b>Celkem</b>	<b>64 852</b>	<b>54 805</b>	<b>119 657</b>

### (iv) Zajištění

Fond nemá k 31.12.2023 žádné hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným derivátovým transakcím.

### c) Likvidita

#### (i) Expozice a řízení rizika likvidity

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

Řízení likvidity portfolia fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručí likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu,

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů podílníků, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků.

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

## (i) Zbytková smluvní splatnost

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

31. prosince 2023 tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. Peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
<b>FINAČNÍ AKTIVA</b>							
<b>Nederivátová aktiva</b>							
Pohledávky za bankami	-	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	206 379	206 379	-	-	-	-	206 379
Ostatní finanční aktiva	162 550	162 550	162 550	-	-	-	-
<b>CELKEM</b>	<b>368 929</b>	<b>368 929</b>	<b>162 550</b>	-	-	-	<b>206 379</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	370	370	370	-	-	-	-
<b>CELKEM</b>	<b>370</b>	<b>370</b>	<b>370</b>	-	-	-	-
<b>Derivátové závazky</b>							
<b>CELKEM</b>	-	-	-	-	-	-	-



# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

31. prosince 2022 tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. Peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
<b>FINAČNÍ AKTIVA</b>							
<b>Nederivátová aktiva</b>							
Pohledávky za bankami	16 490	16 490	16 490	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	103 167	123 459	754	10 307	112 398	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	232 565	232 565	-	-	-	-	232 565
Ostatní finanční aktiva	130	130	130	-	-	-	-
<b>CELKEM</b>	<b>352 352</b>	<b>372 644</b>	<b>17 374</b>	<b>10 307</b>	<b>112 398</b>	<b>-</b>	<b>232 565</b>
<b>Derivátová aktiva</b>							
Nástroje pro řízení rizik:	11 538						
Příjem		181 031	181 031	-	-	-	-
Výdaj		169 131	169 131	-	-	-	-
<b>CELKEM</b>	<b>11 538</b>	<b>11 900</b>	<b>11 900</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>							
<b>Nederivátové závazky</b>							
Ostatní finanční závazky	426	426	426	-	-	-	-
<b>CELKEM</b>	<b>426</b>	<b>426</b>	<b>426</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Derivátové závazky</b>							
<b>CELKEM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

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

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

## (ii) Zbytková doba splatnosti

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
Pohledávky za bankami	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	206 379	206 379
Ostatní aktiva	162 550	-	-	-	-	162 550
<b>Celkem</b>	<b>162 550</b>	-	-	-	<b>206 379</b>	<b>368 929</b>
Ostatní pasiva	377	-	-	-	-	377
Rezervy	66	-	-	-	-	66
Vlastní kapitál	-	-	-	-	368 486	368 486
<b>Celkem</b>	<b>443</b>	-	-	-	<b>368 486</b>	<b>368 929</b>
<b>Gap</b>	<b>162 107</b>	-	-	-	<b>-162 107</b>	-
<b>Kumulativní gap</b>	<b>162 107</b>	<b>162 107</b>	<b>162 107</b>	<b>162 107</b>	-	-

K 31. prosinci 2022	Do 3 měs.	Od 3 měs. Do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	16 490	-	-	-	-	16 490
Dluhové cenné papíry	-	6 887	96 280	-	-	103 167
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	232 565	232 565
Ostatní aktiva	11 668	660	-	-	-	12 328
<b>Celkem</b>	<b>28 158</b>	<b>7 547</b>	<b>96 280</b>	-	<b>232 565</b>	<b>364 550</b>
Ostatní pasiva	433	-	-	-	-	433
Vlastní kapitál	-	-	-	-	364 117	364 117
<b>Celkem</b>	<b>433</b>	-	-	-	<b>364 117</b>	<b>364 550</b>
<b>Gap</b>	<b>27 725</b>	<b>7 547</b>	<b>96 280</b>	-	<b>-131 552</b>	-
<b>Kumulativní gap</b>	<b>27 725</b>	<b>35 272</b>	<b>131 552</b>	<b>131 552</b>	-	-

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

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

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

---

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

## d) Tržní rizika

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

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

## (i) Úrokové riziko

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

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

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

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

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

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

## Expozice k úrokovému riziku

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	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	162 541	0	0	0	0	162 541
<b>Celkem</b>	<b>162 541</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>162 541</b>
Závazky	0	0	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gap</b>	<b>162 541</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>162 541</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>162 541</b>	<b>162 541</b>	<b>162 541</b>	<b>162 541</b>	<b>162 541</b>	

K 31. prosinci 2022	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	16 490	-	-	-	-	16 490
Dluhové cenné papíry	-	14 128	89 040	-	-	103 167
<b>Celkem</b>	<b>16 490</b>	<b>14 128</b>	<b>89 040</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>119 657</b>
Závazky	-	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Gap</b>	<b>16 490</b>	<b>14 128</b>	<b>89 040</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>119 657</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>16 490</b>	<b>30 618</b>	<b>119 657</b>	<b>119 657</b>	<b>119 657</b>	

## (ii) Měnové riziko

### Řízení měnového rizika

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

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

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

## Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

K 31. prosinci 2023	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	206 379	206 379
Ostatní aktiva	-	9	162 541	162 550
<b>Aktiva celkem</b>	-	-	<b>368 920</b>	<b>368 929</b>
Podrozvahová aktiva				
Měnové forwardy	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	377	377
Rezervy	-	-	66	66
Vlastní kapitál	-	-	368 486	368 486
<b>Závazky celkem</b>	-	-	<b>368 929</b>	<b>368 929</b>
Podrozvahové závazky				
Měnové forwardy	-	-	-	-
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	-	9	-9	-
<b>Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)</b>	-	<b>9</b>	<b>-9</b>	-

K 31. prosinci 2022	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	5 558	460	10 472	16 490
Dluhové cenné papíry	47 386	-	55 781	103 167
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	40 084	66 350	126 131	232 565
Ostatní aktiva	-	23	12 305	12 328
<b>Aktiva celkem</b>	<b>93 028</b>	<b>66 833</b>	<b>204 689</b>	<b>364 550</b>
Podrozvahová aktiva				
Měnové forwardy	-	-	181 031	181 031
Ostatní pasiva	-	-	433	433
Rezervy	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	364 117	364 117
<b>Závazky celkem</b>	-	-	<b>364 550</b>	<b>364 550</b>
Podrozvahové závazky				
Měnové forwardy	101 283	67 848	-	169 131
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	93 028	66 833	-159 861	-
<b>Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)</b>	<b>-8 255</b>	<b>-1 015</b>	<b>21 170</b>	<b>11 900</b>

### (iii) Akciové riziko

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

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 2023 a 2022 Fond investoval více jak 5 % celkových aktiv do následujících titulů nesoucích akciové riziko.

Tabulka emitentů nad 5 %

## 31. prosince 2023

Název	ISIN	Objem	Podíl na aktivech
J&T BOND CZK OPF	CZ0008473634	73 787	20,02 %
J&T MONEY CZK OPF	CZ0008473808	40 983	11,12 %
J&T FLEXIBILNÍ OPF	CZ0008472867	66 114	17,94 %
J&T MONEY II FUND I CZK	MT7000033577	25 495	6,92 %
		<b>206 379</b>	<b>56,01 %</b>

## 31. prosince 2022

Název	ISIN	Objem	Podíl na aktivech
J&T BOND CZK OPF	CZ0008473634	39 894	10,96 %
J&T MONEY CZK OPF	CZ0008473808	38 282	10,51 %
J&T FLEXIBILNÍ DOPF	CZ0008472867	37 462	10,29 %
		<b>115 638</b>	<b>31,76 %</b>

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

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

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

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

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

	K 31.12.2023	Průměr 2023	K 31.12.2022	Průměr 2022
VaR úrokových nástrojů	2 844	12 704	16 235	16 793
VaR měnových nástrojů	561	428	610	1 311
VaR akciových nástrojů	3 206	7 120	11 236	6 659
Celkový VaR	5 920	19 668	27 182	23 427

## (v) Stresové testování

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

## e) Operační riziko

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

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

## 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 opotřebovávající válka.

Předpokládá se, že by se rok 2024 mohl nést v tónu roku předešlého a situace na Ukrajině by neměla v nejbližší době rapidně eskalovat. Zdvížený prst zůstává nad hrozbou přelití konfliktu do sousedních zemí, čímž by došlo k přímému konfliktu Ruska s NATO. V tomto ohledu se jeví nejrizikověji pobaltské státy. Možný

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

---

dopad na válku na Ukrajině mohou mít také nadcházející prezidentské volby v USA s ohledem na budoucí materiální a finanční podporu ukrajinské straně.

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 2023.

## g) Konflikt na Blízkém východě

Na počátku října roku 2023 podnikli palestínští 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.

Největším rizikem je potenciální připojení Íránu do přímého konfliktu na stranu Palestiny, přičemž momentálně se jedná spíše o podporu. V současnosti jsou dalším problémem různá ozbrojená hnutí, která stojí na straně Palestiny, zejména libanonský Hizballáh a jemenští Húsíové. 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 2023.

## 28. REÁLNÁ HODNOTA

### a) Oceňovací metody

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:



# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

---

- 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 nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kótovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

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

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

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

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

## c) Procesy a kontroly

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

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

- 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.

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

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

tis. Kč	31.12.2023		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
<b>FINANČNÍ AKTIVA</b>			
Pohledávky za bankami	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	180 884	25 495	-
Ostatní finanční aktiva	-	162 550	-
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>			
Ostatní finanční závazky	-	370	-

tis. Kč	31.12.2022		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
<b>FINANČNÍ AKTIVA</b>			
Pohledávky za bankami	-	16 490	-
Dluhové cenné papíry	19 384	18 811	64 972
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	172 729	59 836	-
Ostatní finanční aktiva	-	11 668	-
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>			
Ostatní finanční závazky	-	426	-

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

---

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

V minulém účetním období došlo k převodu cených papírů z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot ve výši 2 226 tis. Kč z důvodu změny tržních podmínek, kdy příslušné kotované ceny na aktivním trhu nebyly dostupné pro tyto nástroje, ale existovalo dostatek informací ke stanovení reálné hodnoty na základě pozorovatelných tržních vstupů. V běžném účetním období nedošlo k žádnému přesunu z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot.

V minulém účetním období došlo ke změně tržních podmínek pro některé cenné papíry, kdy pro tyto nástroje začaly být dostupné příslušné kotované ceny na aktivním trhu. Z tohoto důvodu byly převedeny cenné papíry ve výši 136 412 tis. Kč z úrovně 2 do úrovně 1. V běžném účetním období nedošlo k žádnému převodu z úrovně 2 do úrovně 1.

## (ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

### **Pohledávky za bankami**

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

### **Dluhové cenné papíry**

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

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

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

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

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

### **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).

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

## Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Fondy nevlastní žádné nekotované majetkové cenné papíry.

## 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).

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

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

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

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

tis. Kč		31.12.2023			
Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba Celkový spread	-		Významný nárůst může snížit FV instrumentu

tis. Kč		31.12.2022			
Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba Celkový spread	64 972	3,23 % - 7,26 % 0 % - 25,71 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

## (iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

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

Rok 2023

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1 %	-	-
dluhopisy	změna kreditních přírážek o 1 %	-	-

Rok 2022

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1 %	1 200	-1 152
dluhopisy	změna kreditních přírážek o 1 %	1 267	-1 216

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

2023	Dluhové cenné papíry	CELKEM
<b>Zůstatek k 1.1.</b>	64 972	<b>64 972</b>
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	3 747	<b>3 747</b>
Prodeje	-53 877	<b>-53 877</b>
Splacení	-14 842	<b>-14 842</b>
Převod do úrovně 3	-	-
Převod z úrovně 3	-	-
<b>Zůstatek k 31.12.</b>	-	-

2022	Dluhové cenné papíry	CELKEM
<b>Zůstatek k 1.1.</b>	59 515	<b>59 515</b>
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	- 2 924	<b>-2 924</b>
Nákupy	10 800	<b>10 800</b>
Splacení	-11 861	<b>-11 861</b>
Převod do úrovně 3	18 192	<b>18 192</b>
Převod z úrovně 3	-8 751	<b>-8 751</b>
<b>Zůstatek k 31.12.</b>	<b>64 972</b>	<b>64 972</b>

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2023

---



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

K 31. 12. 2023 ani k 31. 12. 2022 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

## 29. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Na základě rozhodnutí České národní banky, Čj.: 2023/139906/CNB/650, bylo dne 31. října 2023 povoleno sloučení podílového fondu J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond s přejímajícím podílovým fondem J&T LIFE Stabilní otevřený podílový fond. V souladu s § 410 odst. 1 ZISIF se podílový fond J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond ruší a vlastníci podílových listů vydaných tímto podílovým fondem se stali vlastníky podílových listů přejímajícího podílového fondu J&T LIFE Stabilní otevřený podílový fond, a to ke dni 1. ledna 2024, který byl stanoven jako rozhodný den sloučení.

K okamžiku sestavení této účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné jiné významné následné události, které by ovlivnily tuto účetní závěrku k 31. prosinci 2023.

V Praze dne:  10. dubna 2024	Podpis statutárního orgánu:	 Ing. Daniel Ochman	 Mgr. Miloš Pařízek
------------------------------------	--------------------------------	--	---