POLOLETNÍ FINANČNÍ ZPRÁVA

ZA FINANČNÍ OBDOBÍ OD 1. 1. 2022 DO 30. 6. 2022

J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, A.S.

VČETNĚ J&T ARCH INVESTMENTS PODFOND

OBSAH

1. Základní údaje 3

2. Úvodní slovo 4

3. Zpráva o podnikatelské činnosti 5

4. Transakce se spřízněnými stranami 11

5. Další informace o Fondu a Podfondu 19

6. Ostatní skutečnosti 21

7. Následné události 21

8. Prohlášení oprávněných osob 21

Mezitímní účetní závěrka sestavená dle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví 22

Podfond 22

Zkrácený výkaz o finanční pozici k 30. 6. 2022 22

Zkrácený výkaz zisku a ztráty a o úplném výsledku hospodaření k 30. 6. 2022 23

Zkrácený výkaz změn ve vlastním kapitálu k 30. 6. 2022 23

Zkrácený výkaz peněžních toků k 30. 6. 2022 24

Mezitímní účetní závěrka sestavená dle Českých účetních standardů 63

Fond 63

Zkrácený výkaz rozvahy k 30. 6. 2022 63

Zkrácený výkaz zisku a ztráty k 30. 6. 2022 63

Zkrácený výkaz změn ve vlastním kapitálu k 30. 6. 2022 64

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Základní informace o Fondu ke dni 30. 6. 2022

Název Fondu	J&T ARCH INVESTMENTS SICAV a.s. (dále jen „Fond“)
Sídlo Fondu	Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
Identifikační číslo	088 00 693
Rejstříkový soud:	vedený Městským soudem v Praze, Sp. zn. 25021
Obhospodařovatel	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále jen „Investiční společnost“)
Administrátor	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Datum vzniku Fondu	23. 12. 2019
Typ Fondu	fond kvalifikovaných investorů
Kód LEI	315700DI2OW6BYTB5L11
Doba trvání	Na dobu neurčitou
Předmět podnikání	Předmětem podnikání je činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.
Hlavní činnost	Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů
Hlavní kategorie produktu	Nabízení investice do investičních akcií Podfondu tříd EUR H a CZK H.
Webové stránky	https://www.jtarchinvestments.cz/
Telefonní číslo Fondu	+420 800 707 101
Telefonní číslo statutárního orgánu	+420 800 149 172

Základní informace o Podfondu ke dni 30. 6. 2022

Název Podfondu	J&T ARCH INVESTMENTS podfond (dále jen „Podfond“)
ISIN třída EUR H	CZ0008044864
ISIN třída CZK H	CZ0008044856
Obhospodařovatel	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Administrátor	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Datum vzniku Podfondu	9. 1. 2020
Frekvence oceňování	oceňování čtvrtletně
Doporučený investiční horizont	5 let
Vstupní poplatek	Max. 3 % z investované částky
Výstupní poplatek	Výplata do 4 měsíců od podání žádosti o odkup max. 15 % Výplata do 12 měsíců od podání žádosti o odkup max. 5 % Výplata do 24 měsíců od podání žádosti o odkup max. 2 %
Úplata za obhospodařování a administraci	¼ z 1,50 % hodnoty fondového kapitálu podfondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí
Kód LEI	315700PAOCAVYQZHU510
Doba trvání	Na dobu neurčitou

2. ÚVODNÍ SLOVO

Vážené dámy, vážení pánové, vážení investoři a akcionáři,

jménem představenstva fondu J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. vám předkládáme pololetní finanční zprávu Fondu a Podfondu za finanční období od 1. ledna 2022 do 30. června 2022.

Děkujeme vám za vaši důvěru, kterou jste vložili do finanční skupiny J&T a našeho Fondu a Podfondu. Během existence Fondu a Podfondu jste nám svěřili 25,26 miliardy korun[1]. Cena jedné korunové investiční akcie Podfondu k 30. 6. 2022 činila 1,2056 CZK, což představuje zhodnocení o 9,4 % za předchozích 12 měsíců. Cena eurové investiční akcie Podfondu k 30. 6. 2022 činila 1,1786 EUR, což znamená růst o 7,2 % za předchozích dvanáct měsíců. Za první pololetí roku 2022 se korunová investiční akcie zhodnotila o 3,9 %, zatímco zhodnocení eurové investiční akcie dosáhlo 1,9 %. Od svého založení Podfond prochází dynamickým investičním rozvojem, a díky tomu zvětšil objem svých aktiv od konce roku 2021 do konce prvního pololetí roku 2022 o 92,4 %.

Z pohledu aktivit fondu jsme se v prvním pololetí, podobně jako v posledním čtvrtletí roku 2021, soustředili na navyšování pozic v již existujících investicích. Investice do nových projektů byly minimální.

Jako již tradičně jsme podstatnou část prostředků získaných z primární emise investičních akcií směřovali do navýšení investice do J&T ALLIANCE, abychom ji drželi na dlouhodobě deklarované úrovni okolo 65 % portfolia. Na konci května jsme prostřednictvím specializovaného fondu J&T MS 1 investovali do minoritního podílu ve společnosti Venator Materials (dále jen „Venator"), která je globálně působící firma, jejímž hlavním produktem je titanová běloba. Prostřednictvím fondu JTFG Fund I, který drží 4,17% podíl v Rohlík, jsme se v červnu zúčastnili investičního kola D. V dubnu jsme prostřednictvím tohoto fondu nakoupili 860 000 kusů akcií společnosti ČEZ. Další investicí, kterou jsme realizovali prostřednictvím fondu JTFG Fund I, byla investice do fondu Petrus Advisers Investments Fund LP.

Více o hlavních investicích fondu v prvním pololetí roku 2022 je uvedeno v kapitole Informace o podnikatelské činnosti.

Znovu děkujeme za vaši důvěru a těšíme se na další zajímavé investiční příležitosti.

Ing. TOMÁŠ MARTINEC
Generální ředitel a Předseda představenstva
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

[1] Celková aktiva Podfondu k 30. 6.2022 dosáhla 25 262 734 605,06CZK.

3. ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI

J&T ARCH INVESTMENTS SICAV a.s. je investiční fond kvalifikovaných investorů vytvářející podfondy. Podfond je účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu, přičemž v Podfondu je zahrnut majetek a dluhy z investiční činnosti.

Podfond ukončil rozhodné období s hospodářským výsledkem po zdanění ve výši 381,8 mil. Kč (317,8 mil. Kč k 30. 6. 2021) a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období ve výši 18,9 mld. Kč (9,8 mld. Kč k 31. 12. 2021), což představuje nárůst o 9,1 mld. Kč (o 92,85 %) oproti konci roku 2021[2].

Aktiva Podfondu k poslednímu dni rozhodného období činí 25,26 mld. Kč (13,13 mld. Kč k 31. 12. 2021), což představuje nárůst spravovaných aktiv o 12,13 mld. Kč (o 92,38 %) oproti konci roku 2021.

Hodnota vlastního kapitálu připadajícího na jednu korunovou investiční akcii vzrostla na 1,2056 CZK (1,1601 CZK k 31. 12. 2021), což za první pololetí představuje zhodnocení 3,92 %, v případě eurové investiční akcie hodnota vzrostla na 1,1786 EUR (1,1561 EUR k 31. 12. 2021), což za první pololetí představuje zhodnocení 1,95 %.

Za období předcházejících dvanácti měsíců pak dosáhla vyhlašovaná hodnota vlastního kapitálu připadajícího na jednu investiční akcii růstu 9,42 % (třída CZK H), resp. 7,16 % (třída EUR H). Podfondu se dlouhodobě daří plnit všechny plánované ukazatele a dosažené výsledky plně odpovídají nastavené dlouhodobé strategii Podfondu.

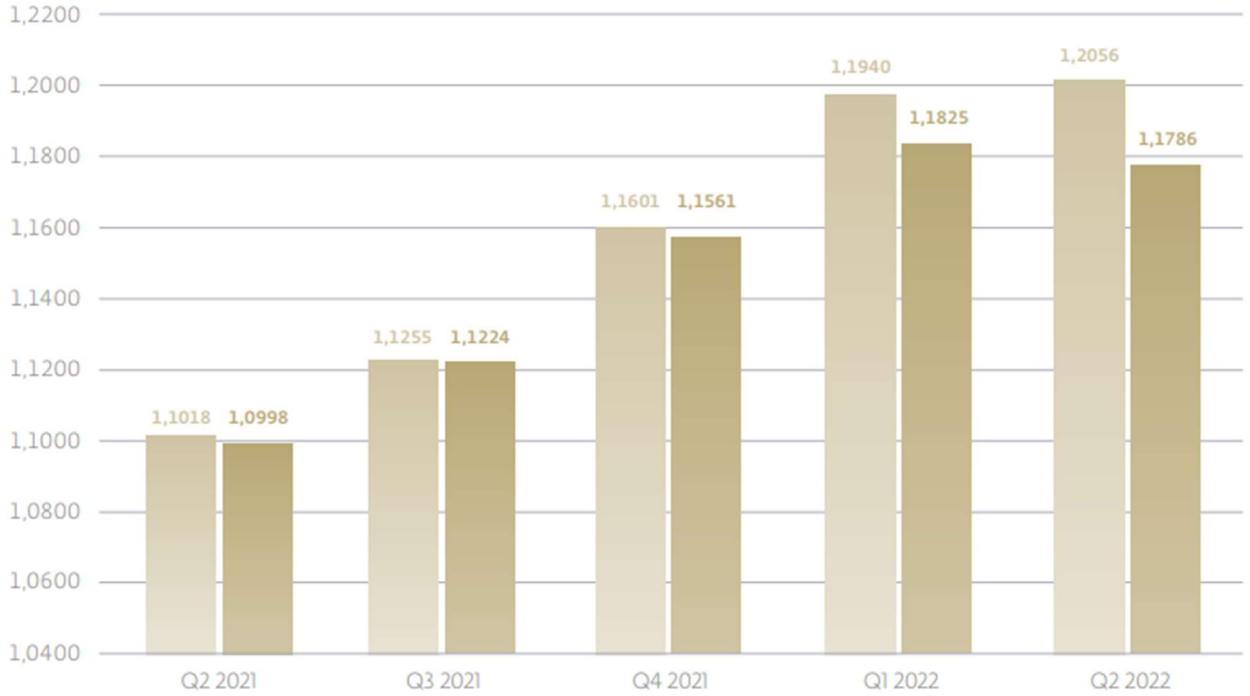
Vybrané klíčové ukazatele Podfondu ke dni 30. 6. 2022

Klíčové ukazatele Podfondu	30. 6. 2022	31. 12. 2021
Aktiva (v měně CZK)	25 262 734 605,06	13 129 155 968,68
Fondový kapitál Podfondu (v měně CZK)	18 933 430 167,46	9 821 461 045,05
Počet investičních akcií - třída EUR H (kusy)	361 256 392	164 856 749
Počet investičních akcií – třída CZK H (kusy)	6 966 772 665	4 381 397 835
Vlastní kapitál na jednu investiční akcii třídy EUR H (v měně EUR)	1,1786	1,1561
Vlastní kapitál na jednu investiční akcii třídy CZK H (v měně CZK)	1,2056	1,1601
Výkonnost Podfondu za první pololetí 2022 - investiční akcie třídy EUR H	1,95 %	6,83 %*
Výkonnost Podfondu za první pololetí 2022 - investiční akcie třídy CZK H	3,92 %	6,89 %*
Výkonnost Podfondu za předchozích 12 měsíců - investiční akcie třídy EUR H	7,16 %	12,30 %
Výkonnost Podfondu za předchozích 12 měsíců - investiční akcie třídy CZK H	9,42 %	12,54 %

** Výkonnost Podfondu za první pololetí 2021 (srovnává období k 30. 06. 2021 s obdobím k 31. 12. 2020).*

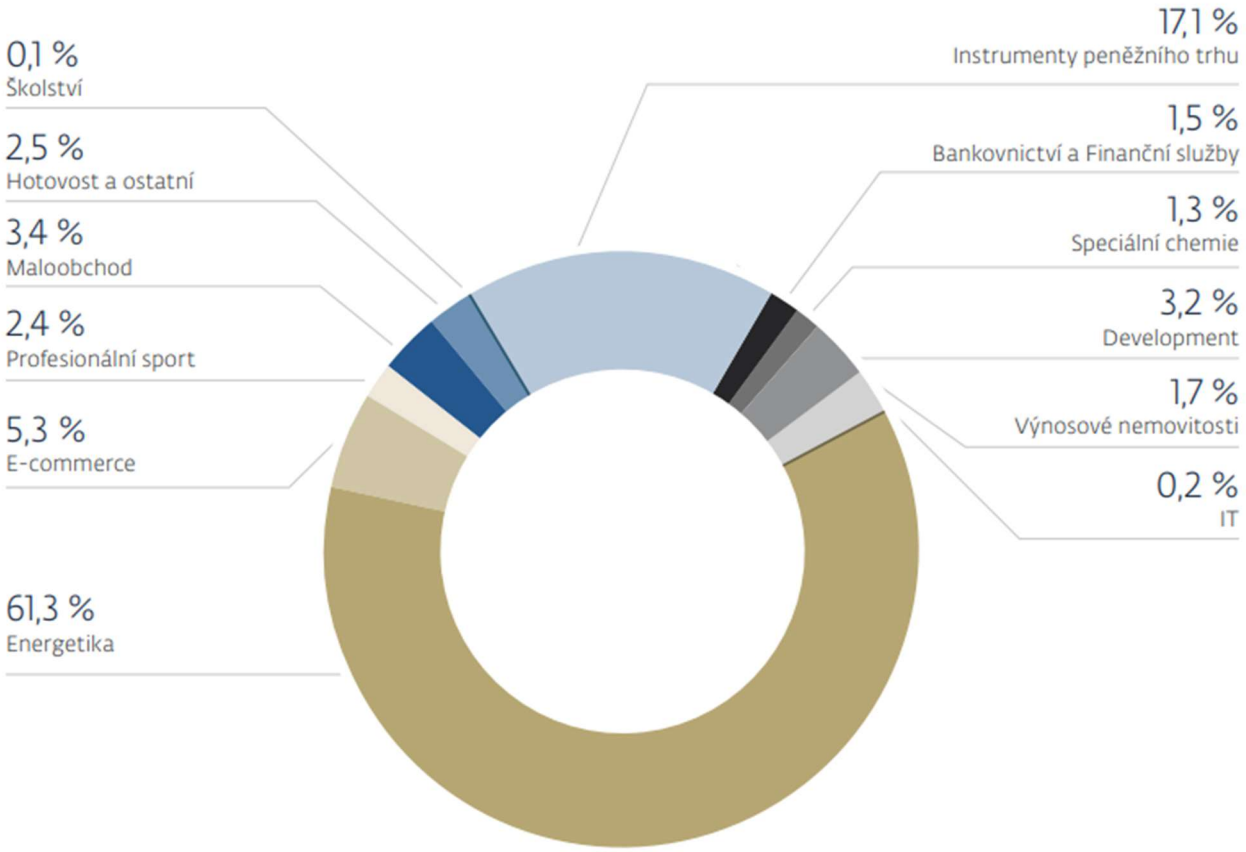
[2] Celkový vlastní kapitál jsou aktiva ponížená zejména o nově upsané akcie (k 30. 6. 2022 činil 18 933 430 167,46 a k 31. 12. 2021 činil 9 821 461 045,05 CZK).

Vývoj cen investičních akcií třídy EUR H a CZK H vyhlašovaných čtvrtletně Investiční společností



Výnosy jsou uváděny v hrubých hodnotách. Výnos pro investora v cizí měně se může zvýšit nebo snížit v důsledku kolísání měnových kurzů. Informace o výkonnosti v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.

Portfolio Podfondu k 30. 6. 2022 (dle sektorů)



Informace o podnikatelské činnosti

Transakce v prvním pololetí roku 2022

J&T ALLIANCE

V souladu se strategií držet kolem 65 % našeho portfolia zainvestovaných ve fondu J&T ALLIANCE, jsme v první polovině roku 2022 upsali nové eurové investorské investiční akcie za 316 milionů EUR. Za první pololetí roku 2022 dosáhla naše investice do J&T ALLIANCE maximálního možného zhodnocení 5 %.

Klíčovou investicí, která ovlivňuje výkonnost J&T ALLIANCE, je nepřímý podíl v Energetickém a průmyslovém holdingu („EPH"). Ačkoli jsou v rámci skupiny EPH některé společnosti přímo vystavené riziku omezení nebo úplného zastavení dodávek ruského plynu do Evropy a v širším smyslu panuje i zvýšená míra nejistoty ohledně dlouhodobého výhledu jejich fungování, celkově je portfolio aktiv skupiny EPH vybudováno tak, že případné výpadky profitability související s ruským plynem, mohou být ve střednědobém horizontu plně nahrazeny dodatečnou ziskovostí zejména uhelných, vodních a jaderných elektráren ve flotile skupiny.

Další podstatnou událostí týkající se portfolia fondu J&T ALLIANCE, která nastala na začátku dubna, bylo dokončení dříve podepsaného prodeje podílu ve skupině Mall Group a logistické společnosti WEDO polské e-commerce skupině Allegro.

Vzhledem k tomu, že J&T ALLIANCE tvoří zásadní část portfolia fondu J&T ARCH INVESTMENTS, a s ohledem na panující nejistotu ohledně evropského energetického trhu, jsme rádi, že se nám podařilo dojednat dočasné navýšení míry poskytované ochrany proti poklesu naší investice z 20 na 25 %[3] od skupiny J&T Private Equity Group, která je nepřímo druhým akcionářem fondu J&T ALLIANCE (a držitelem akcionářských investičních akcií).

JTFG FUND I

JTFG FUND I se za první pololetí roku 2022 zhodnotil o 12,3 %. V polovině června se fond účastnil investičního kola D ve skupině Rohlik Group a svou investicí si tak podržel stávající 4,17% podíl. Investiční kolo mělo velikost 220 milionů eur, bylo vedeno belgickou investiční společností Sofina a obdobně jako v předcházejících kolech budou získané prostředky sloužit k financování zahraniční expanze skupiny. Investiční kolo ocenilo Rohlík Group na vyšší hodnotu, než byla valuace předcházejícího kola, a do zhodnocení fondu tak přispěla nižším dvojciferným zhodnocením.

Další z aktivit fondu byl dubnový nákup 860 000 kusů akcií v energetické skupině ČEZ.

Poslední z realizovaných investic prvního pololetí byla investice do fondu Petrus Advisers Investments Fund LP. Jedná se o akciový fond s long/short investiční strategií zaměřenou na evropské veřejně obchodovatelné akcie se střední tržní kapitalizací. Fond se vyznačuje fundamentálním zaměřením s dlouhodobým investičním horizontem kombinovaným s aktivistickým přístupem ve společnostech, které nenaplňují svůj potenciál. Fond založený v roce 2009 je řízený Klausem Umekem a Tillem Hufnagelem, kteří mají více než 20 let zkušeností z investičního bankovnictví včetně vedoucích manažerských pozic v investiční bance Goldman Sachs. Fond od svého založení úspěšně poráží evropské akciové indexy.

ARCH i nadále na fondu JTFG FUND I drží 40 % investičních akcií.

---

[3] Investorské investiční akcie fondu J&T ALLIANCE poskytují svým držitelům částečnou ochranu proti propadu hodnoty výměnou za vzdání se části výnosu převyšující stanovenou mez (10 % p. a., resp. 2,5 % za čtvrtletí). Ochrana je poskytována prostřednictvím majetku fondu, který připadá na druhou, tzv. akcionářskou třídu investičních akcií, která výměnou za poskytnutí částečné ochrany získává právo na veškerý výnos nad stanovenou mez.

J&T Property Opportunities

Fond J&T PROPERTY OPPORTUNITIES pokračoval v rozprodeji logistických hal v Mošnově. Část prostředků získaných z prodeje pak v březnu investoval do retailového parku v Trnavě. Jedná se o obchodní centrum s celkovou pronajímatelnou plochou 21 tisíc m2, jehož hlavním nájemcem je OBI. V květnu pak investoval do nákupu pozemků v Úpici v severovýchodních Čechách, na kterých plánuje podobně jako v Humpolci, Lipníku na Bečvou a slovenské Bytče vybudovat regionální retail park. Do portfolia fond přispěl zhodnocením 4,5 % za první pololetí.

Sandberg Private Equity 2 Fund

Hodnota investice ve fondu Sandberg Private Equity 2 Fund, vlastnící slovenskou maloobchodní síť Terno, se v prvním pololetí snížila o 36.8 %. Podobně jako celá řada jiných společností je i Terno nuceno v poslední době nakupovat elektřinu na spotovém trhu za ceny násobně vyšší než v předchozích letech. V reakci na související růst provozních nákladů přistoupil management k celé řadě úsporných opatření. Bohužel, ani tato opatření v kombinaci s kontinuálním zlepšením všech provozních metrik, které může vedení Terna ovlivnit, nevedla k pozitivnímu výsledku. Po diskusi s managementem a zástupci investiční společnosti Sandberg Capital jsme, bohužel, dospěli k závěru, že negativní dopad plynoucí z vysoké ceny elektřiny všechny tyto pozitivní efekty převáží. Z tohoto důvodu jsme poměrně výrazně upravili zejména nákladovou část našeho oceňovacího modelu. ARCH vlastní 100 % investičních akcií fondu.

J&T PROPERTY INCOME

Fond J&T PROPERTY INCOME, provozující dva logistické areály u Pardubic, přispěl za první polovinu roku 2022 zhodnocením 3,1 %. Areály mají celkovou pronajímatelnou plochu přes 35 tis. m2, jsou plně pronajaty a jsou předmětem opční dohody, která umožnuje oběma stranám prodej 100% podílů za předem stanovenou cenu. ARCH vlastní 100 % investičních akcií fondu.

J&T MS 1 SICAV

J&T ARCH INVESTMENTS na konci května investoval do specializovaného fondu J&T MS 1, který jsme založili spolu s dlouholetým obchodním partnerem J&T Michalem Šnobrem. Tento fond odkoupil minoritní podíl ve společnosti Venator Materials (dále jen „Venator“). Nepřímo jsme se tak stali druhým největším akcionářem společnosti. Venator je globálně působící firma, jejímž hlavním produktem je titanová běloba, ve které patří mezi pět nevětších světových výrobců. Mezi její další produkty pak spadají speciální chemická aditiva, jako jsou pigmenty, aditiva do barev a přípravky k ošetřování dřeva. Společnost je obchodovaná na Newyorské burze cenných papírů a její tržby přesahují 2 miliardy dolarů. Vzhledem k tomu, že na konci druhého čtvrtletí ještě probíhalo ve fondu J&T MS 1 takzvané upisovací období, není v ocenění portfolia ARCH zohledněno tržní přecenění akcie.

Vliv pandemie COVID-19 na podnikatelskou činnost

Dlouhodobý dopad pandemie COVID-19

V souvislosti s aktuálním vývojem pandemie COVID-19 předpokládáme, že v druhé polovině roku 2022 nebude mít pandemie COVID-19, ani s tím související platná restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány, žádný významný negativní dopad na fungování Podfondu. Přesto budeme z investičního pohledu i nadále opatrní vůči exponovaným oblastem ekonomiky a situace průběžně vyhodnocovat.

Pokud by byl Podfond vystaven identifikovanému riziku, pak tato rizika jsou pod dohledem interního systému řízení rizik Investiční společnosti, jehož neoddělitelnou součástí je pravidelné stresové testování a aktualizace stresových scénářů.

I nadále budeme pravidelně monitorovat a vyhodnocovat potenciální dopad pandemie COVID-19 na aktiva Podfondu, jeho výkonnost a v případě potřeby přijímat proaktivně opatření ke zmírnění negativních dopadů na portfolio.

Ekonomické zotavení z pandemie COVID-19

Vzhledem ke skutečnosti, že aktiva byla alokovaná do segmentů ekonomiky, které nebyly negativně postižené dopady COVID-19, nezaznamenal Podfond žádný významný dopad z pandemie COVID-19.

Vládní či veřejná podpora

Fond a Podfond nežádal a ani neuvažuje žádat o vládní či veřejnou podporu.

Vliv ruské invaze na Ukrajinu na podnikatelskou činnost

V únoru 2022, po uznání samozvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšířil se do dalších regionů této země. Současná eskalace vojenského konfliktu má a bude mít neblahý dopad na politické a podnikatelské prostředí na Ukrajině, včetně schopnosti mnoha subjektů pokračovat v běžné činnosti. V reakci na nepřátelské akce Ruské federace vůči Ukrajině řada zemí, včetně Spojených států amerických, Spojeného království a Evropské unie, zavedla anebo rozšířila ekonomické sankce proti řadě ruských fyzických a právnických osob. Mezi sankce patří mimo jiné zmrazení aktiv, omezení obchodu a zákaz cestování.

Podfond nemá významnou přímou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku. S ohledem na výše uvedené události Podfond nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině a Rusku. Podfond je vystaven makroekonomickým rizikům (například růst cen komodit, snížení hospodářského růstu) souvisejícím s vojenským konfliktem. Tato rizika byla zohledněna při valuaci jednotlivých aktiv k 30.6.2022.

Z pohledu možného budoucího dopadu zaváděných sankčních balíků či jiných geopolitických rizik by mohla být v rámci portfolia fondu potenciálně přímo zasažena společnost Energetický a průmyslový holding (EPH). EPH totiž mj. drží minoritní podíl ve společnosti Eustream, která je vlastníkem a provozovatelem slovenského tranzitního plynovodu. Ten je součástí jedné ze tří hlavních tras přivádějících ruský plyn do Evropy. I v případě různých, z pohledu fondu negativních, scénářů vývoje podle nás nicméně existují důvody, které mají šanci jejich dopady podstatně zmírnit.

Prvním důvodem je složení portfolia skupiny EPH. Domníváme se, že potenciální negativní efekty, které by souvisely např. se zastavením toku ruského plynu do Evropy, by do značné míry mohly být kompenzovány zvýšenou finanční výkonností zejména uhelných a nukleárních zdrojů. Investiční strategií skupiny v posledních několika letech byly totiž investice do konvenčních zdrojů zejména v západní Evropě. EPH tak dnes vlastní a provozuje velmi diverzifikované portfolio energetických aktiv. A to jak z pohledu jejich geografické lokace, tak z pohledu role v energetickém řetězci, a v případě výroby elektrické energie navíc i z pohledu závislosti na vstupních komoditách.

Druhým důvodem je způsob, jakým Podfond investici do podílu v EPH provedl. Nepřímá investice do EPH realizuje Podfond skrze speciální třídu tzv. investorských investičních akcií fondu J&T ALLIANCE (který vlastní podíl ve společnosti J&T CAPITAL PARTNERS, jež mj. vlastní 44% podíl v EPH). Tyto akcie jsou strukturovány tak, že Podfondu poskytují (výměnou za vzdání se části výnosu převyšující 10 % p. a.) částečnou ochranu proti propadu hodnoty.

Ostatní investice Podfondu v tuto chvíli považujeme s ohledem na jejich geografickou lokaci (Česká republika, Slovensko a západní Evropa) a/nebo sektorové zaměření (maloobchod, e-commerce, nemovitosti nebo profesionální sport) za bezprostředně neohrožené ruskou válkou.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 30. červnu 2022.

Předpokládaný budoucí vývoj

Ve druhé polovině roku 2022 věříme v další růst spravovaných aktiv Fondu. Rádi bychom tempo růstu udrželi minimálně na stejné úrovni jako v první polovině roku 2022, kdy se celková aktiva zvětšila o cca 12,1 mld. Kč, především díky významným primárním úpisům investičních akcií. Volnou likviditu plánujeme i nadále investovat v souladu s investiční strategií Fondu uvedenou ve Statutu. Vzhledem k rostoucímu podílu veřejně obchodovaných titulů v portfoliu Fondu je možné očekávat také v následujících čtvrtletích větší volatilitu hodnoty portfolia, než tomu bylo doposud.

4. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Vymezení spřízněných stran Fondu a Podfondu

Statutárnímu orgánu Fondu je známo, že od 1. 1. 2022 do 30. 6. 2022 byl Fond ovládán přímo následujícími osobami:

J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika.

Statutárnímu orgánu Fondu je známo, že od 1. 1. 2022 do 30. 6. 2022 byl Fond ovládán nepřímo následujícími osobami:

Ing. Ivan Jakabovič, R. č. 721008/6246, bytem 98000 MONACO, 32 rue COMTE FELIX GASTALDI, Monacké knížectví, který ovládá spolu s Ing. Jozefem Tkáčem (viz níže) společnost J&T FINANCE GROUP SE.

Ing. Jozef Tkáč, R. č. 500616/210, bytem Bratislava, Júlová 10941/32, PSČ 831 01, Slovenská republika, který ovládá spolu s Ing. Ivanem Jakabovičem (viz výše) společnost J&T FINANCE GROUP SE.

Dále Ing. Ivan Jakabovič vlastní podíl ve společnostech:

J&T Securities, s.r.o.
IČ: 31366431, se sídlem Bratislava, Dvořákovo nábrežie 8, PSČ 811 02, Slovenská republika, kterou ovládá Ing. Ivan Jakabovič

KOLIBA REAL, a.s.
IČ: 35725745, se sídlem Bratislava, Dvořákovo nábrežie 8, PSČ 811 02, Slovenská republika, kterou ovládá Ing. Ivan Jakabovič

KPRHT 3, s.r.o.
IČ: 36864781, se sídlem Bratislava, Dvořákovo nábrežie 8, PSČ 811 02, Slovenská republika, ovládána společností KOLIBA REAL, a.s.

KPRHT 14, s.r.o.
IČ: 36864765, se sídlem Bratislava, Dvořákovo nábrežie 8, PSČ 811 02, Slovenská republika, ovládána společností KOLIBA REAL, a.s.

KPRHT 19, s.r.o.
IČ: 36 864 889, se sídlem Bratislava, Dvořákovo nábrežie 8, PSČ 811 02, Slovenská republika, ovládána společností KOLIBA REAL, a.s.

Statutárnímu orgánu Fondu je známo, že od 1. 1. 2022 do 30. 6. 2022 byl Fond ovládán stejnými osobami, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, prostřednictvím společnosti J&T FINANCE GROUP SE:

J&T BANKA, a.s.,
IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládaná společností J&T FINANCE GROUP SE

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

J&T Bank a.o.
IČ: 1027739121651, se sídlem Moskva, Kadševskaya, Ruská federace, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

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

ALTERNATIVE UPRAVLJANJE d.o.o.
IČ: 30770704700, se sídlem Prilaz Fausta Vrancica 10, 42000 Varazdin, Chorvatsko, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

J&T banka d.d.
IČ: 0675539, se sídlem Međimurska ulica 28, 42000, Chorvatská republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s. společně s ALTERNATIVE UPRAVLJANJE d.o.o.

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

Fondee a.s.
IČ: 06691862, se sídlem Praha 2, Rumunská 22/28, Vinohrady, PSČ 120 00, ovládána společností J&T IB and Capital Markets, a.s.
(od 27.01.2022)

FVE Holding, s.r.o.
IČ: 14427711, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, Karlín, PSČ 186 00, ovládána společností J&T IB and Capital Markets, a.s.
(od 07.04.2022)

FVE Čejkovice s.r.o.
IČ: 28913698, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, Karlín, PSČ 186 00, ovládána společností FVE Holding, s.r.o.
(od 17.05.2022)

FVE Napajedla s.r.o.
IČ: 28964896, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, Karlín, PSČ 186 00, ovládána společností FVE Holding, s.r.o.
(od 17.05.2022)

FVE Němčice s.r.o.
IČ: 28966970, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, Karlín, PSČ 186 00, ovládána společností FVE Holding, s.r.o.
(od 17.05.2022)

FVE Slušovice s.r.o.
IČ: 28964837, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, Karlín, PSČ 186 00, ovládána společností FVE Holding, s.r.o.
(od 17.05.2022)

J&T Recycle, s.r.o.
IČ: 02944588, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, Karlín, PSČ 186 00, ovládána společností FVE Holding, s.r.o.
(od 17.05.2022)

TERCES MANAGEMENT LTD
IČ: HE201003, se sídlem Akropoleos 59-61, 1st floor, Off 102, 2012, Nicosia, Kypr, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

Interznanie OAO
IČ: 1037700110414, se sídlem Kadashevskaya embankment 26, 113035 Moskva, Ruská federace, ovládána společností TERCES MANAGEMENT LTD spolu se společností J&T Bank a.o.

SPERIDA, a.s. v likvidaci
IČ: 52424693, se sídlem Dúbravská cesta 14, Bratislava - Karlova Ves, PSČ 841 04, Slovenská republika, ovládána společností J&T IB Capital Markets, a.s.

Colorizo Investment, a.s.
IČ: 07901241, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T IB Capital Markets, a.s.

CI Joint Venture, s.r.o.
IČ: 07899327, se sídlem Ostrava, 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, PSČ 702 00, ovládána společností Colorizo Investment, a.s.

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

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

365.bank, a.s. (dříve Poštová banka, a.s.)
IČ: 31340890, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

365.life, d.s.s., a.s. (dříve Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.)
IČ: 35904305, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.

365.invest, správ.spol., a.s. (dříve PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.)
IČ: 31621317, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.

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

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

SKPAY, a.s. (dříve SPPS, a. s.)
IČ: 46552723, se sídlem Nám. SNP 35, Bratislava 811 01, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.

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

Ahoj, a.s. (dříve Amico Finance a. s.)
IČ: 48113671, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.

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

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

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

Cards&Co, a. s.
IČ: 51960761, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.

DanubePay, a. s.
IČ: 46775111, se sídlem Miletičova 21, Bratislava 821 08, Slovenská republika, ovládána společností Cards&Co, a. s.

ART FOND – Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a.s.
IČ: 47979160, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.

Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
IČ: 03451488, se sídlem Praha 1, Na příkopě 393/11, Staré Město, PSČ 110 00, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

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

FORESPO HELIOS 1 a. s.
IČ: 47234032, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

FORESPO HELIOS 2 a. s.
IČ: 47234024, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

FORESPO HOREC A SASANKA a. s.
IČ: 47232994, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

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

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

FORESPO - RENTAL 1 a.s.
IČ: 36782653, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

FORESPO - RENTAL 2 a. s.
IČ: 36781487, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

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

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

FORESPO DUNAJ 6 a. s.
IČ: 47235608, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

RDF International, spol. s r.o.
IČ: 31375898, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

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

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

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

Hotel Kadashevskaya, LLC.
IČ: 1087746708642, se sídlem Kadashevskaya Nabereznaya 26, 115035 Moskva, Ruská federace, ovládána společností J&T FINANCE LLC

J&T Bank (Schweiz) AG in Liquidation
IČ: CH02030069721, se sídlem Zürich, Talacker 50, 12th floor, P.C. 8001, Švýcarsko, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

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

Wine Resort Pouzdřany, s.r.o.,
IČ: 09988891, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, Karlín, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T Wine Holding SE

Reisten, s.r.o.
IČ: 25533924, se sídlem Zahradní 288, 692 01 Pavlov, Česká republika, ovládána společností J&T Wine Holding SE

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

SAXONWOLD LIMITED
IČ: 508611, se sídlem Cam Lodge Kilquaide, The Russian Village, Co. Wicklow, A63 FK24, Irsko, ovládána společností J&T Wine Holding SE

World's End LLC
IČ: 200807010154, se sídlem 5 Financial Plaza 116, Napa CA 94558, USA, ovládána společností SAXONWOLD LIMITED

OUTSIDER LIMITED
HE 372202, se sídlem Klimentos, 41-43; KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 21; 1061, Nicosia, Kypr, ovládána společností J&T Wine Holding SE

STE CIVILE D'EXPLOITATION DU CHATEAU TEYSSIER
IČ: 316809391, se sídlem 33330 VIGNONET, Saint Emilion, Francie, ovládána společností OUTSIDER LIMITED

JCP MALTUS DOMAINES & CHATEAUX (dříve CT DOMAINES)
IČ:507402386, se sídlem 33330 VIGNONET, Saint Emilion, Francie, ovládána společností STE CIVILE D'EXPLOITATION DU CHATEAU TEYSSIER

J&T INTEGRIS GROUP LIMITED
IČ: HE207436, se sídlem Klimentos, Kyriakou Matsi, 11, NIKIS CENTER, Floor 3, Flat 301 1082, Nicosia, Kypr, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

Bayshore Merchant Services Inc.
IČ: 01005740, se sídlem TMF Place, Road Town, Tortola, Britské Panenské ostrovy, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

J&T Trust Inc. (dříve J&T Bank & Trust Inc.)
IČ: 00011908, se sídlem Lauriston House, Lower Collymore Rock, St. Michael, Barbados, ovládána společností Bayshore Merchant Services Inc.

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

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

J&T FINANCE LLC
IČ: 1067746577326, se sídlem Rossolimo 17, Moskva, Ruská federace, ovládána společností J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD.

J&T Global Finance VIII., s.r.o.
IČ: 06062831, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, Karlín, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

J&T Global Finance IX., s.r.o.
IČ: 51836301, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

J&T Global Finance X., s.r.o.
IČ: 07402520, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, Karlín, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

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

JTH Vision s. r. o.
IČ: 05941750, se sídlem Krupská 33/20, 415 01 Teplice, Česká republika, spolu ovládaná společností J&T Mezzanine, a.s.

JTH Letňany, s.r.o.
IČ: 04919211, se sídlem Krupská 33/20, 415 01 Teplice, Česká republika, spolu ovládaná společností J&T Mezzanine, a.s.

J&T Funds Inc. (dříve J&T INTEGRIS FUNDS LIMITED)
IČ: HE207436, se sídlem Klimentos, Kyriakou Matsi, 11, NIKIS CENTER, Floor 3, Flat 301 1082, Nicosia, Kypr, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T REALITY otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

XT-Card a.s.
IČ: 27408256, se sídlem Praha 3, Seifertova 327/85, PSČ 130 00, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

J&T Global Finance XIII., s.r.o. (dříve J&T Credit Participation, s.r.o.)
IČ: 09919821, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, Karlín, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

J&T Global Finance XI., s.r.o.
IČ: 09920021, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, Karlín, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

J&T Global Finance XII., s.r.o.
IČ: 53546 229, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

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

J&T LOAN FUND, J&T AIF Fund SICAV p.l.c., se sídlem Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkaria, BKR 9034, Malta, registrační číslo SV472, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T Real Estate Vostok, LLC
Reg. No. 1077762703809, se sídlem Moskva, Kadashevskaya 26, PSČ 115 035, Ruská federace, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T SME Finance, a.s.
IČ: 10730834, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T IB Capital Markets, a.s.

J&T VENTURES I otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

JTFG FUND I SICAV, a.s.
IČ: 09903089, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T ORBIT SICAV, a.s.
IČ: 14151898, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, Karlín, PSČ 186 00, ovládána společností J&T BANKA, a.s.
(od 14.01.2022)

Leasing- Medicine LTD (Lizing-Medicina ooo)
Reg. No. 1027733018610, DIČ: 7733149678 se sídlem Office 6, Entrance 1, Bldg. 2, 10, Korovinskoe Shosse, Moscow, Ruská federace, ovládána společností J&T Bank a.o.

Narcissus s.r.o.
IČ: 07847653, se sídlem Praha 6, Evropská 2758/11, Dejvice, PSČ 160 00, Česká republika, ovládána společností J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED

OAMP Distribution s.r.o.,
IČ: 09381333, se sídlem Ostrava, 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, PSČ 702 00, spolu ovládána společností Colorizo Investment, a.s.

OAMP Hall 2, s.r.o.
IČ: 07899505, se sídlem Ostrava, 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, PSČ 702 00, ovládána společností OAMP Holding s.r.o.

OAMP Hall 5, s.r.o.
IČ: 07899726, se sídlem Ostrava, 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, PSČ 702 00, ovládána společností OAMP Holding s.r.o.

OAMP Hall 6, s.r.o.
IČ: 07899751 se sídlem Ostrava, 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, PSČ 702 00, ovládána společností OAMP Holding s.r.o.

Industrial Center CR 11 s.r.o.
IČ: 05649765, se sídlem Praha 1, V celnici 1031/4, Nové Město, PSČ 110 00, ovládána společností Colorizo Investment, a.s.

OAMP Holding s.r.o.
IČ: 09381341, se sídlem Ostrava, 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, PSČ 702 00, spolu ovládána společností Colorizo Investment, a.s.

OAMP Infrastructure s.r.o.
IČ: 09381325, se sídlem Ostrava, 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, PSČ 702 00, spolu ovládána společností Colorizo Investment, a.s.

Rentalit s.r.o.
IČ: 08806594, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, Karlín, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T Leasingová společnost, a.s.

URE HOLDING LIMITED
IČ: HE379721, se sídlem LEDRA BUSINESS CENTRE, Poseidonos 1, Egkomi, 2406, Nicosia, Kypr, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

Butcher313, s.r.o.
IČ: 7282010, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, Karlín, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED

J&T Global Finance XIV., s.r.o.
IČ: 54627753, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE
(od 19.05.2022)

J&T RFI I., s.r.o.
IČ: 17164028, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, Karlín, PSČ 186 00, ovládaná společností J&T FINANCE GROUP SE
(od 21.05.2022)

J&T RFI II., s.r.o.
IČ: 17164044, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, Karlín, PSČ 186 00, ovládaná společností J&T FINANCE GROUP SE
(od 21.05.2022)

Statutárnímu orgánu Fondu je známo, že od 1. 1. 2022 do 30. 6. 2022 byl Fond osobou spojenou přes vrcholové vedení Fondu s následujícími osobami:

Statutárním orgánem Fondu je Investiční společnost. Statutárním orgánem Investiční společnosti je představenstvo, jehož složení je Ing. Tomáš Martinec (předseda představenstva), Ing. Roman Hajda (člen představenstva) a Ing. Michal Kubeš (člen představenstva). Dozorčí rada Investiční společnosti je složena následovně, od 1.1.2022 do 26.4.2022 Mgr. Ivo Enenkl a od 27.4.2022 do konce rozhodného období PhDr. Adam Tomis (předseda dozorčí rady), Štěpán Ašer, MBA (člen dozorčí rady) a Ing. Igor Kováč (člen dozorčí rady).

Osobou spojenou osobou Ing. Romanem Hajdou jsou J&T Advanced Solutions SICAV p.l.c., se sídlem Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkaria, BKR 9034, Malta, reg. číslo SV69, J&T AIF Fund SICAV p.l.c., se sídlem Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkaria, BKR 9034, Malta, registrační číslo SV472, J&T SICAV, p.l.c. se sídlem Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkaria, BKR 9034, Malta, registrační číslo SV295, a to po celé rozhodné období.

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

Osobou spojenou osobou Mgr. Ivem Enenklem jsou Nadační fond CarTec, Ostrava - Moravská Ostrava, Vítkovická 3246/1a, PSČ 702 00, IČ: 27828913, dále Byty Farské, s.r.o., Sadová 3324/1, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, IČ: 29446988, Advokátní kancelář Enenkl a Hradečný s.r.o., Bělehradská 572/63, Vinohrady, 120 00 Praha 2, IČ: 06481701, a Enenkl advisory, Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČ: 04875117, a to po celé rozhodné období.

Osobou spojenou osobou Štěpánem Ašerem, MBA jsou J&T BANKA, a.s., Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, IČ: 47115378, ATLANTIK finanční trhy, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, IČ: 26218062, J&T IB and Capital Markets, a.s., Praha 8 - Karlín, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, IČ: 24766259, J&T Bank, a.o., Moskva, Kadashevskaya 26, Ruská federace, IČ: 1027739121651, J&T Leasingová společnost, a.s., Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 18600, IČ: 28427980, Společenství vlastníků jednotek Řehořova 1025, Praha 3, Praha 3, Řehořova 1025, PSČ 13000, IČ: 28951981, J&T Mezzanine, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 06605991, J&T SERVICES ČR, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00, IČ: 28168305, a J&T FINANCE GROUP SE, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 27592502, a to po celé rozhodné období.

Osobou spojenou osobou Ing. Igorem Kováčem je J&T BANKA, a.s., Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, IČ: 47115378, J&T IB and Capital Markets, a.s., Praha 8 - Karlín, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, IČ: 24766259, J&T SERVICES ČR, a.s., Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, IČ: 28168305, J&T Bank, a.o., Moskva, Kadashevskaya 26, Ruská federace, IČ: 1027739121651, J&T Sport Team ČR, s.r.o., Sokolovská

700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 24215163, VABA d.d. banka Varaždin, Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČ: 675539, J&T Leasingová společnost, a.s., Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, IČ: 28427980, J&T Mezzanine, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 06605991, a J&T FINANCE GROUP SE, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 27592502, a to po celé rozhodné období.

Osobou spojenou osobou Adamem Tomisem jsou Equity Holding, a.s. Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 10005005, a to po celé rozhodné období, CZECH MEDIA INVEST a.s., Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, IČ: 24817236, a to po celé rozhodné období, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ 47672684, a to od 27. dubna 2022, EP Global Commerce a.s., Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, IČ 05006350, a to po celé rozhodné období, Westminster JV a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 05714354, a to po celé rozhodné období, E-Commerce and Media Investments, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 08804095, a to po celé rozhodné období, J&T CAPITAL PARTNERS, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 10942092, a to po celé rozhodné období, J&T ENERGY HOLDING, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 10963812, a to po celé rozhodné období, J&T ENERGY FINANCING CZK V, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 11961589, a to od 25. února 2022, J&T EQUITY PARTNERS, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 17201373, a to od 15. června 2022.

Transakce se spřízněnými stranami Fondu a Podfondu

Se společností J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
V rozhodném období byla uzavřena smlouva o administraci ze dne 29.4.2022 a smlouva o výkonu funkce a obhospodařování investičního fondu ze dne 29.4.2022

V předcházeních účetních obdobích byla uzavřena smlouva:
Rámcová smlouva o obchodní spolupráci, vydávání, výměně a odkupu investičních akcií a vedení evidence investičních nástrojů ze dne 15.6.2020

Se společností J&T BANKA, a.s.
V rozhodném období byla uzavřena Smlouva o úschově cenných papírů ze dne 28. 4. 2022.

V předcházeních účetních obdobích byla uzavřena smlouva:
Smlouva o účtu pro složení základního kapitálu ze dne 20. 12. 2019
Komisionářská smlouva ze dne 19. 06. 2020
Smlouva o poskytování služeb internetového bankovnictví ze dne 13.7. 2020
Rámcová smlouva o obchodní spolupráci, vydávání, výměně a odkupu investičních akcií a vedení evidence investičních nástrojů ze dne 15.6.2020

Se společností J&T SERVICES ČR, a.s.
V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předcházeních účetních obdobích byla uzavřena smlouva:
Smlouva o poskytnutí sídla a dalších služeb ze dne 14.9.2020

Se společností ATLANTIK finanční trhy, a.s.
V rozhodném období byla uzavřena depozitářská smlouva ze dne 29.4.2022.

Fond v rozhodném období neuskutečnil s propojenými osobami žádné další právní jednání, ostatní úkony, opatření, plnění a protiplnění.

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

5. DALŠÍ INFORMACE O FONDU A PODFONDU

Údaje o portfolio manažerovi Fondu a Podfondu v rozhodném období

Portfolio manažer Fondu:

Ing. Pavel Hlaváček, ACCA

Doba výkonu funkce: od 1. 10. 2021 do konce rozhodného období

Na Ekonomické fakultě Technické univerzity v Liberci získal inženýrský titul, bakalářský titul na Anglo-American University a dva roky studoval na University of Alaska Anchorage v USA. Od roku 2010 je držitelem certifikátu ACCA.

Do finanční skupiny J&T nastoupil v lednu 2019 a od začátku se mimo orientace na nebankovní investice podílel i na vzniku současné struktury našich fondů kvalifikovaných investorů. Před nástupem do J&T sbíral pracovní zkušenosti na různých pozicích v EY.

Řízením fondu J&T ARCH INVESTMENTS byl pověřen na začátku října 2021 a stal se rovněž členem jeho investičního výboru. Jeho působení je i v investičních výborech našich dalších fondů.

Údaje o členech představenstva Investiční společnosti v rozhodném období

Generální ředitel a Předseda představenstva: Ing. Tomáš Martinec

Doba výkonu funkce: od 1. 10. 2021

Tomáš v minulosti zastával jak pozici člena představenstva J&T BANKY, tak figuroval 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 bude zodpovědný za rozvoj investičního talentu a budování expertízy při dlouhodobé, strategické alokaci aktiv.

Člen představenstva: Ing. Roman Hajda

Roman jako člen představenstva zodpovídá za Divizi správy fondů a kompletní portfolio management všech fondů ve správě J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, a.s. Je rovněž zodpovědný za vztahy s externími distributory a řízení maltských společností pod hlavičkou J&T. Členem představenstva je od roku 2012.

Na finančních trzích se pohybuje od roku 1995, kdy již v průběhu vysokoškolských studií spolupracoval s menšími brokerskými domy. V roce 2000 nastoupil na pozici makléře v BBG Finance, a.s. Od roku 2002 pracuje ve finanční skupině J&T, ve které si prošel různými pozicemi v rámci finančních trhů a privátního bankovnictví, než natrvalo zakotvil v oblasti individuální a kolektivní správy aktiv.

Roman vystudoval Podnikatelskou fakultu Vysokého učení technického v Brně, obory daňové poradenství, podnikové finance a obchod. Je držitelem makléřské licence a absolventem řady domácích a zahraničních odborných kurzů.

Člen představenstva: Ing. Michal Kubeš

Doba výkonu funkce: od 1. 10. 2021

Michal se v oblasti finančních trhů a bankovnictví pohybuje více než 20 let. Začínal v pražské pobočce ING Bank a následně pracoval dlouhá léta v KPMG, kde se věnoval auditům finančních institucí, řízení finančních rizik a podílel se na due dilligence projektech. Ve skupině J&T pracuje od roku 2017.

Zodpovídat bude 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 letošním roce uzavřela strategické partnerství.

Údaje o Investiční společnosti, která Fond a Podfond obhospodařuje a zároveň provádí jeho administraci

Fond je oprávněn se obhospodařovat a provádět svou administraci prostřednictvím svého individuálního statutárního orgánu, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat Fond. Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu je J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, IČ 47672684.

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

a) J&T BANKA, a.s.,

b) PPF banka, a.s.,

c) UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

6. OSTATNÍ SKUTEČNOSTI

Změny ve statutech Fondu a Podfondu

Ve statutu fondu J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. došlo s účinností od 11. května 2022 ke změně osoby depozitáře fondu a doplnění informace o pověření jednotlivou činností depozitáře dle § 71 odst. 1 ZISIF.

Ve statutu podfondu J&T ARCH INVESTMENTS podfond došlo s účinností od 11. května 2022 k sjednocení používaní slova „určení" v případě aktuální hodnoty investiční akcie dle dikce ZISIF, byla doplněna definice „základní měny", změněna osoba depozitáře, doplněna informace o pověření jednotlivou činností depozitáře dle § 71 odst. 1 ZISIF a aktualizace informace o výši úplaty depozitáře.

Aktualizace sdělení klíčových informací Podfondu

V období od 1.1.2022 do 30.6.2022 nebyly aktualizovány sdělení klíčových informací Podfondu.

7. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Změna ve statutu Fondu

S účinností ode dne 1. 7. 2022 byl aktualizován statut fondu J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., kde byl rozšířen počet členů investičního výboru z 5 na 6 členů.

Změna ve statutárním orgánu

K datu 1. července 2022 byl jmenován novým členem představenstva Mgr. Miloš Pařízek.

8. PROHLÁŠENÍ OPRÁVNĚNÝCH OSOB

Jako oprávněné osoby Fondu tímto prohlašujeme, že dle našeho nejlepšího vědomí podává pololetní finanční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu a Podfondu za uplynulé pololetí a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Fondu a Podfondu.

V Praze dne 30. září 2022

Ing. Tomáš Martinec
Generální ředitel a Předseda představenstva
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Ing. Roman Hajda
Člen představenstva
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA SESTAVENÁ DLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ

Individuální mezitímní účetní výkazy Podfondu za období od 1. 1. 2022 do 30. 6. 2022 sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) v rozsahu zkrácené účetní závěrky dle požadavků IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví.

Mezitímní účetní výkazy Podfondu dle IFRS nebyly ověřovány nezávislým auditorem.

PODFOND

Zkrácený výkaz o finanční pozici k 30. 6. 2022

tis. Kč		Bod	30.06.2022	31.12.2021
	AKTIVA			
	Peníze a peněžní ekvivalenty	5	601 192	77 636
	Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - dluhové cenné papíry	6	4 310 655	1 653 786
	Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - akcie, podílové listy	7	15 568 748	8 041 528
	Ostatní finanční aktiva	8	4 782 140	3 356 206
Aktiva celkem			**25 262 735**	**13 129 156**

tis. Kč		Bod	30.06.2022	31.12.2021
	PASIVA			
	Splatný daňový závazek	19	19 942	19 551
	Ostatní finanční závazky	9	6 259 540	3 172 879
	Ostatní pasiva	10	49 823	115 265
	Cizí zdroje celkem (bez čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií)		**6 329 305**	**3 307 695**
	Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	11	18 933 430	9 821 461
Pasiva celkem			**25 262 735**	**13 129 156**

Zkrácený výkaz zisku a ztráty a o úplném výsledku hospodaření k 30. 6. 2022

tis. Kč	Bod	1-6/2022	1-6/2021
Výnosy z poplatků a provizí	14	0	3 328
Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	435 910	339 323
Výnosy celkem		**435 910**	**342 651**
Náklady na poplatky a provize	14	-33 823	-20 354
Správní náklady	17	- 926	- 182
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		**401 161**	**322 115**
Daň z příjmů	19	-19 351	-4 328
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		**381 810**	**317 787**

Zkrácený výkaz změn ve vlastním kapitálu k 30. 6. 2022

tis. Kč	Bod	1-6/2022	1-6/2021
Zůstatek k 1. lednu		**9 821 461**	**3 104 117**
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií	11	381 810	317 787
Vydané během roku	11	8 723 861	734 270
Odkoupené během roku	11	0	0
Kurzové rozdíly investičních akcií vydaných v cizích měnách	11	6 298	-49 649
Zůstatek k 30. červnu		**18 933 430**	**4 106 525**

Zkrácený výkaz peněžních toků k 30. 6. 2022

Výkaz o peněžních tocích
(výkaz cash-flow)
k 30.červnu 2022

tis. Kč	Bod přílohy	1-6/2022	1-6/2021
Provozní činnost			
zisk před zdaněním		401 161	322 115
Úpravy o nepeněžní operace:			
Kurzové zisky a ztráty z vydaných investičních akcií		6 298	-49 649
Změna stavu aktiv a pasiv:			
Finanční aktiva kromě ostatních fin. aktiv	6, 7	-10 184 089	29 523
Ostatní finanční aktiva	8	-1 425 934	-112 432
Ostatní pasiva	10	-65 442	-47 633
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností		-11 268 006	141 924
Zaplacená daň z příjmů	19	-18 960	-2 040
čistý peněžní tok z provozní činnosti		-11 286 966	139 884
Investiční činnosti:			
Nabytí stálých aktiv, vč. Kapitalizovaných úroků		0	0
Peněžní prostředky použité na investiční činnost		0	0
Finanční činnost:			
Závazky z neupsaných investičních akcií	10	6 259 540	3 139 353
Úpisy nových investičních akcií	11	5 550 982	328 667
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		11 810 522	3 468 020
Čistý přírůstek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		**523 556**	**3 607 904**
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období	5	77 636	142 653
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období	5	601 192	3 750 557

Vybrané vysvětlující poznámky

Subjekt:	J&T ARCH INVESTMENTS, podfond J&T ARCH INVESTMENTS
Sídlo:	Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
Rozvahový den:	30. června 2022
Okamžik sestavení účetní závěrky:	30. září 2022

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Podfondu

J&T ARCH INVESTMENTS podfond (Podfond) je podfond investičního fondu J&T ARCH INVESTMENTS SICAV a.s. (Fond), IČ: 088 00 693, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8. Fond byl založen společností J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 275 92 502, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8. Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 23. 12. 2019.

Fond, který není samosprávným investičním fondem, byl k datu 23. 12. 2019 zapsán do seznamu investičních fondů s právní osobností, který ČNB vede v souladu s ustanovením § 597 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jen „ZISIF“), ve znění pozdějších předpisů. Podfond byl zapsán do výše uvedeného seznamu ČNB dne 9. 1. 2020.

Podfond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Podfond je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů (tj. osob uvedených v § 272 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve Statutu Fondu a statutu Podfondu.

Investiční fond nemá hlavního podpůrce ve smyslu § 85 a násl. zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

Akcie Podfondu byly k datu 10. 5. 2021 přijaty na regulovaný trh investičních fondů Burzy cenných papírů Praha.

Podfond nemá žádné zaměstnance.

Informace o obhospodařovateli

Podfond je obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také „Investiční společnost“) se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00, IČ 47672684, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku v Podfondu.

Investiční společnost je investiční společností ve smyslu ZISIF a vystupuje jako právnická osoba, která je na základě povolení uděleného Českou národní bankou oprávněna obhospodařovat investiční fond nebo zahraniční investiční fond, popřípadě provádět administraci investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu.

Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administraci Podfondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Podfondu byla do 30. dubna 2022 společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608.
Od 1. května 2022 je depozitářem Podfondu 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 Podfondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Podfondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Podfondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Podfondu.

Investiční strategie

Investiční akcie Fondu vydané k Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

Podfond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků, nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

Investičním cílem Podfondu je trvalé zhodnocování prostředků vložených investory Podfondu, a to zejména na základě investic do cenných papírů investičních fondů obhospodařovaných Investiční společností, účastí v kapitálových společnostech, nemovitostí, doplňkově akcií a obdobné investiční cenné papíry, dluhopisy a nástroje peněžního trhu.

Exit strategie

Podfond má pro všechen svůj majetek definovanou exit strategii, jež je součástí investiční strategie, která je popsána ve statutu Podfondu a která je zajišťována v rámci investičního procesu, který představují jednotlivé fáze: vyhodnocení při pořízení investice, pravidelný monitoring investice a revize investičního rozhodnutí a vyhodnocení při prodeji investice. Celý investiční proces směřuje k naplnění investiční strategie v dlouhodobém časovém horizontu (5 let), což je investiční časový horizont doporučený investorům Podfondu. V okamžiku, kdy část portfolia nebo jednotlivá investice nebude splňovat podmínky investiční strategie (např. výnosnost, míra rizika, další přínos) dojde k prodeji takové investice nebo její části. Podfond neplánuje ani není vázán držet jakoukoliv investici po neomezenou dobu. Vzhledem ke složení portfolia, kdy většinu majetku představují investice do dalších fondů kvalifikovaných investorů, které umožňují zpětný odkup investičních akcií, je zajištěna praktická uskutečnitelnost rozhodnutí o jejich prodeji. Ostatní investice držené Podfondem mají stanovenou splatnost nebo je možné je prodat na finančním trhu případně formou přímého prodeje dalším účastníkům trhu.

(b) Statut Podfondu, odměna za obhospodařování, administraci, odměna depozitáři, alokace aktiv na třídy podfondu a stanovení kurzu investiční akcie

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

Za obhospodařování majetku Podfondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši ¼ z max. 3,00 % hodnoty fondového kapitálu Podfondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí, před započtením poplatku za obhospodařování a administraci a daní. Výše úplaty za obhospodařování může být stanovena odlišně pro jednotlivé druhy investičních akcií. Tato část úplaty za obhospodařování majetku Podfondu je splatná ve čtvrtletních splátkách a je příjmem Investiční Společnosti; Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování a administraci majetku fondu nevybírat nebo snížit. Aktuální výše úplaty obhospodařovateli činí 1,50% (2021: 1,5%) z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Podfondu.

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

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

Úplata depozitáři za výkon činnosti depozitáře činí 600.000 tis. Kč ročně bez DPH. Je splatná v měsíčních intervalech ve výši 1/12 z roční sazby.

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

Podfondovým kapitálem Podfondu se rozumí hodnota majetku Podfondu snížená o hodnotu závazků Podfondu. V podfondovém 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.

Za účelem efektivní správy portfolia obhospodařovatel může provádět různé cizoměnové transakce za účelem snížení měnového rizika aktiv Podfondu týkajícího se konkrétního druhu investiční akcie zajištěním do měny denominace daného druhu investiční akcie. Dále, druh investičních akcií denominovaný v EUR může být také zajišťován proti rizikům spojeným s kolísáním měnového kurzu mezi Kč a EUR. Všechny finanční nástroje, které jsou používány k zajišťován proti rizikům spojeným s kolísáním měnového kurzu mezi Kč a EUR, budou aktiva / závazky Podfondu jako celku, ale budou přisuzovány danému druhu investičních akcií , a zisky/ztráty z a náklady na příslušné finanční nástroje budou akumulovány pouze pro daný druh investičních akcií.

Aktuální hodnota pro každý druh investiční akcie Podfondu je stanovena administrátorem, přičemž se vypočte jako podíl fondového kapitálu příslušného druhu investiční akcie ke dni, ke kterému se aktuální hodnota stanovuje a celkového počtu vydaných investičních akcií daného druhu investiční akcie. Administrátor nejdříve stanoví fondový kapitál Podfondu ke dni ocenění, který představuje součet hodnot investičních nástrojů, peněžních prostředků na bankovních účtech, pohledávek a ostatních aktiv v majetku Podfondu, snížený o závazky Podfondu, akcionářům Podfondu, věřitelům a státu a přechodné účty pasiv. Aktuální fondový kapitál příslušného druhu investiční akcie se vypočte jako součin alokačního poměru daného druhu a aktuálního fondového kapitálu Podfondu. Alokační poměr se stanovuje jako poměr vlastního kapitálu druhu investičních akcií CZK k předchozímu dni ocenění navýšeného o bilanci nově prodaných a odkoupených investičních akcií druhu CZK ke dni ocenění, vlastního kapitálu druhu investičních akcií EUR k předchozímu dni ocenění navýšeného o bilanci nově prodaných a odkoupených investičních akcií druhu EUR.

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

(c) Statutární orgán Fondu k 30. 06. 2022

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

Při výkonu funkce zastupuje: Ing. Roman Hajda

Složení Dozorčí rady Fondu k 30. 06. 2022: Ing. Patrik Tkáč

Představenstvo a dozorčí rada Investiční společnosti

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

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 26. 04. 2022 zaniklo členství v Dozorčí radě Společnosti Mgr. Ivu Enenklovi.
Ke dni 27. 04. 2022 se stal předsedou Dozorčí rady Společnosti PhDr. Adam Tomis.

(e) Organizační struktura

Podfond nemá právní osobnost a nemá žádnou organizační strukturu.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Mezitimní účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu s mezinárodními účetními standardy ve znění přijatém Evropskou unií (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“), v rozsahu zkrácené účetní závěrky dle požadavků IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví, jelikož účetní jednotka je emitentem investičních cenných papírů přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu.

Mezitimní účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Mezitimní účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka a Fond budou nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u nich nenastává žádná skutečnost, která by je omezovala nebo jim zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 30. června 2022. Běžné účetní období je od 1. 1. 2022 do 30. června 2022.

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

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

(a) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům, apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

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 dle IFRS 9
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 <u>za účelem získání smluvních peněžních toků</u>,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

<u>Dluhový</u> 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 <u>cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,</u>
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

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

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně peněz a peněžních ekvivalentů, 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 Podfondu 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 Podfondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 investiční akcii. Z tohoto důvodu účetní jednotka zařadila všechny druhy finančních aktiv do kategorie finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka při volbě obchodního modelu řízení na bázi reálné hodnoty vzala do úvahy tyto skutečnosti:

- Portfolio manažeři finanční nástroje Podfondu aktivně řídí a spravují v reálné hodnotě.
- Finanční nástroje Podfondu jsou držena ve fondech také se záměrem obchodování s nimi nebo se záměrem držby s možností následného prodeje.
- Finanční nástroje Podfondu jsou nakupovány nebo prodávány také z důvodu krátkodobého vybírání zisků.
- Portfolia finančních nástrojů Podfondu jsou řízena proto, aby uspokojovala potřeby klientů, kteří si přeji nakupovat nebo prodávat finanční instrumenty dle zvolené investiční strategie Podfondu
- Strategie řízení finančních nástrojů Podfondu je nastavena v souladu s investiční strategií stanovenou ve statutu Podfondu, aby odpovídala očekáváním a potřebám klientů, kteří si tento Podfondu zvolili a investovali do něj.
- Finanční nástroje Podfondu jsou aktivně interně řízeny a spravovány portfolio manažery na bázi reálné hodnoty, neboť cena, za kterou mohou být prodány nebo zajištěny, je důležitým faktorem ziskovosti a rizikovosti portfolia Podfondu.
- Peněžní toky vztahující se k finančním nástrojům Podfondu mohou být očekávány také z prodeje finančních nástrojů třetí straně.
- Požadavek ZISIF oceňovat a vykazovat finanční nástroje v reálné hodnotě.

Vedle základního předpokladu, kterým je obchodní model řízení finančních nástrojů na bázi reálné hodnoty, patří mezi další hlavní zohledňované předpoklady při klasifikaci finančních nástrojů: hlavní rizika spojená s investicí do Podfondu, investiční horizont, typ a zkušenost investora, typ investic a systém hodnocení a způsob odměňování managementu a portfolio manažerů.

Výsledná klasifikace finančních nástrojů dle IFRS 9 na základě analýzy jednotlivých charakteristik klasifikovala všechny kategorie finančních nástrojů do kategorie finančních nástrojů oceňovaných v reálné hodnotě přes účty výnosů a nákladů (kategorie 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 užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, je 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

vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná ve výkazu o finanční pozici, 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 nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

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

(iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

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

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno 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 o úplném výsledku. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštění, resp. použitím opravných položek ve výkazu o úplném výsledku. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu o úplném výsledku.

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 o úplném výsledku.

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

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

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

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena 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 zaplacena za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumenty v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení. Viz blíže bod 22 (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.

(b) Peníze a peněžní ekvivalenty

Položka výkazu o finanční pozici Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnuje následující:

- vklady na běžných účtech povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

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

(c) Cenné papíry

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce výkazu o finanční pozici „Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – akcie, podílové listy" 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 položce výkazu o finanční pozici „Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - 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 o úplném výsledku, 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.

(d) Úroky

Prezentace

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací" ve výkazu o úplném výsledku.

(e) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.
Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány ve výkazu o finanční pozici Podfondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu o úplném výsledku jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(f) 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.

(g) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

Deriváty jsou vykázány ve výkazu o finanční pozici v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní finanční aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní finanční závazky“.

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 podrozvaze se deriváty vykazují v diskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“ a „Závazky z pevných termínových operací“.

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené pro účely řízení rizik

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 ve výkazu o finanční pozici. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených

pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu o úplném výsledku v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(h) Vydané investiční akcie Podfondu

Vydané investiční akcie Podfondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí vydané Podfondem splňují definici finančního závazku dle IAS 32, ale nesplňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako finanční závazek a jsou vykazovány v položce „Čistá hodnota aktiv náležejících držitelům investičních akcií “.

(i) Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

(j) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

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

(k) Provozní segmenty

Provozní segment je složka Podfondu, která se zapojuje do obchodních aktivit a z těch může generovat výnosy a nést náklady. Provozní výsledky jsou pravidelně vyhodnocovány s cílem přijímat rozhodnutí o zdrojích, které mají být segmentu alokovány a posoudit výkonnost segmentu na základě samostatných finančních údajů.

Provozní segmenty jsou rozděleny na akciový segment (primárně kapitálové investice) a na dluhový segment (směnky, úvěry).

Informace o provozních segmentech jsou zveřejněny v bodě 4 Provozní segmenty.

(l) Použití odhadů

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

a. Funkční měna

Vedení Společnosti provedlo analýzu a dospělo k závěru, že pro činnost Podfondu jsou relevantní obě měny, a to jak CZK, tak EUR. Po zvážení všech faktorů, jako je měnová strukturu aktiv, závazků, výnosů a nákladů a role dalších konkurenčních faktorů v České republice (např. regulace daní a trhu práce), kde je Podfond registrován, se vedení Společnosti rozhodlo určit CZK jako funkční měnu Podfondu.

b. Investiční jednotka

Podfond je investiční jednotkou ve smyslu IFRS 10. Své investice oceňuje reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty a nesestavuje konsolidovanou účetní závěrku.
Podfond naplňuje klíčové znaky investiční jednotky, kterými jsou:

- shromažďování peněžních prostředků od více investorů a společné investování prostředků ve prospěch investorů a správa těchto prostředků
- zhodnocení majetku v Podfondu výhradně z titulu kapitálových výnosů a příjmů z investic (př. nájemné, úrokový a obdobný výnos)
- měření a vyhodnocování výkonnosti na principu reálných hodnot

Při vyhodnocení, zda Podfond splňuje podmínky pro investiční jednotku, byla posuzována řada dalších charakteristik. Zejména se jednalo o: mnohost investic a investorů, nespřízněnost investorů, formu investice (majetková účast nebo obdobné) a charakter vydaných investičních akcií.

c. Reálná hodnota aktiv a závazků

Podfond vykazuje všechny aktiva i závazky v reálné hodnotě. Bližší informace k ocenění a hierarchii v sekci 22 Reálná hodnota.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

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 „Čistá hodnota aktiv náležejících držitelům investičních akcií“ ve výkazu o finanční pozici Podfondu.

V roce 2022 Podfond neprovedl žádné opravy chyb minulých let.

4. PROVOZNÍ SEGMENTY

za období končící 30. červnem 2022

Výkazy o úplném výsledku	Akciový	Dluhopisový	Celkem
Výnosy z poplatků a provizí	0	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	341 024	94 886	435 910
Výnosy celkem	**341 024**	**94 886**	**435 910**
Náklady na poplatky a provize	-26 489	-7 334	-33 823
Správní náklady	-725	-201	-926
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	313 810	87 351	401 161
Daň z příjmů	-15 155	-4 196	-19 351
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	**298 655**	**83 155**	**381 810**

za období končící 30. červnem 2021

Výkazy o úplném výsledku	Akciový	Dluhopisový	Celkem
Výnosy z poplatků a provizí	2 397	931	3 328
Zisk nebo ztráta z finančních operací	281 080	58 243	339 323
Výnosy celkem	**283 477**	**59 174**	**342 651**
Náklady na poplatky a provize	-15 940	-4 414	-20 354
Správní náklady	-143	-39	-182
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	267 394	54 721	322 115
Daň z příjmů	-3 390	-938	-4 328
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	**264 005**	**53 782**	**317 787**

za období končící 30. červnem 2022

Aktiva	Akciový	Dluhopisový	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	470 829	130 363	601 192
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - dluhové cenné papíry	0	4 310 655	4 310 655
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - akcie, podílové listy	15 568 748	0	15 568 748
Ostatní finanční aktiva	4 776 915	5 225	4 782 140
Aktiva segmentu celkem	**20 816 493**	**4 446 242**	**25 262 735**

Pasiva	Akciový	Dluhopisový	Celkem
Splatný daňový závazek	15 618	4 324	19 942
Ostatní finanční závazky	4 902 220	1 357 320	6 259 540
Ostatní pasiva	39 019	10 804	49 823
Cizí zdroje celkem (bez čisté hodnoty aktiv náležejících podílníkům)	4 956 857	1 372 448	6 329 305
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	14 827 900	4 105 530	18 933 430
Pasiva segmentu celkem	**19 784 757**	**5 477 978**	**25 262 735**

za období končící 31. prosincem 2021

Aktiva	Akciový	Dluhopisový	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	67 732	9 904	77 636
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - dluhové cenné papíry	0	1 653 786	1 653 786
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - akcie, podílové listy	8 041 528	0	8 041 528
Ostatní finanční aktiva	3 345 093	11 113	3 356 206
Aktiva segmentu celkem	**11 454 353**	**1 674 803**	**13 129 156**

Pasiva	Akciový	Dluhopisový	Celkem
Splatný daňový závazek	17 057	2 494	19 551
Ostatní finanční závazky	2 768 135	404 744	3 172 879
Ostatní pasiva	100 561	14 704	115 265
Cizí zdroje celkem (bez čisté hodnoty aktiv náležejících podílníkům)	2 885 754	421 941	3 307 695
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	8 568 600	1 252 861	9 821 461
Pasiva segmentu celkem	**11 454 354**	**1 674 802**	**13 129 156**

5. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

	30.06.2022	31.12.2021
Běžné účty v UniCredit Bank (část investiční)	601 192	77 636
Celkem	**601 192**	**77 636**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

6. FINANČNÍ AKTIVA V REÁLNÉ HODNOTĚ VYKÁZANÉ DO ZISKU NEBO ZTRÁTY – DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

(a) Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty dle druhu

	30.06.2022	31.12.2021
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty		
- Směnky oceňované reálnou hodnotou	4 310 655	1 653 786
Čistá účetní hodnota	**4 310 655**	**1 653 786**

(b) Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty dle oceňovacích kategorií

Všechny dluhové cenné papíry k 30. 06. 2022 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

(c) Analýza finančních aktiv v reálné hodnotě vykázaných do zisku nebo ztráty

	30.06.2022	31.12.2021
	Reálná hodnota	Reálná hodnota
- Nekótované	4 310 655	1 653 786
Celkem	**4 310 655**	**1 653 786**

7. FINANČNÍ AKTIVA V REÁLNÉ HODNOTĚ VYKÁZANÉ DO ZISKU NEBO ZTRÁTY – AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY

(a) Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty dle druhu

	30.06.2022	31.12.2021
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty		
- zakladatelské akcie	43	33
- investiční akcie	15 519 630	7 984 790
- ostatní investice	49 075	56 705
Čistá účetní hodnota	**15 568 748**	**8 041 528**

(b) Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní investice k 30. 06. 2022 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

(c) Analýza finančních aktiv v reálné hodnotě vykázaných do zisku nebo ztráty

	30.06.2022	31.12.2021
	Reálná hodnota	Reálná hodnota
Vydané finančními institucemi		
- Nekótované	15 568 748	8 041 528
Celkem	**15 568 748**	**8 041 528**

(d) Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty dle sektorů

Sektor	30.06.2022	31.12.2021
Energetika*	61,3%	57,2%
Maloobchod	3,4%	9,5%
E-commerce	5,3%	7,1%
Development nemovitostí	3,2%	5,9%
Výnosové nemovitosti	1,7%	3,2%
Profesionální sport	2,4%	2,5%
IT	0,2%	0,4%
Školství	0,1%	0,2%
Spec. chemie	1,3%	0,0%
Celkem podíl na aktivech	**78,9%**	**86%**

* Včetně Pohledávky z nepřipsaných investičních akcií vykázané v ostatních finančních aktivech.
Tabulka znázorňuje podíl na celkových aktivech Podfondu, zbylých 21,1% je tvořeno instrumenty peněžního trhu a ostatními finančními aktivy.

8. OSTATNÍ FINANČNÍ AKTIVA

	30.06.2022	31.12.2021
Kladná reálná hodnota derivátů	24 095	87 116
Ostatní pohledávky - kolaterál	17 440	0
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	4 740 605	3 269 090
Ostatní aktiva celkem	**4 782 140**	**3 356 206**

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

Pohledávky z obchodování s cennými papíry představují pohledávku za J&T ALLIANCE SICAV a.s. a JTFG FUND I SICAV z důvodu ještě nevydaných IA. Nevydané investiční akcie jsou vydány za NAV vyhlášené ke konci účetního období vždy do 3 měsíců po konci účetního období.

9. OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY

	30.06.2022	31.12.2021
Závazky vůči investorům z nevydaných investičních akcií	6 259 540	3 172 879
Ostatní finanční závazky celkem	**6 259 540**	**3 172 879**

Závazky vůči investorům z nevydaných investičních akcií představují vklady přijaté od investorů po dobu do vydání investičních akcií. Nevydané investiční akcie jsou vydány za NAV vyhlášené ke konci účetního období zpravidla do 3 měsíců po konci upisovacího období.

10. OSTATNÍ PASIVA

	30.06.2022	31.12.2021
Záporná reálná hodnota derivátů	30 004	0
Závazek z obchodování s cennými papíry	0	91 982
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	19 189	22 067
Ostatní závazky	90	138
Dohadné účty pasivní (audit)	540	1 078
Ostatní pasiva celkem	**49 823**	**115 265**

Závazek z obchodování s cennými papíry k 31. 12. 2021 představuje odložený doplatek kupní ceny jedné z investic. Výše doplatku je určena dle vývoje reálné hodnoty investice.

11. ČISTÁ HODNOTA AKTIV NÁLEŽEJÍCÍ DRŽITELŮM INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Podfond nemá základní kapitál. Kapitál Podfondu je vykazovaný v položce „Čistá hodnota aktiv náležejících držitelům investičních akcií“ viz kapitola Podstatné účetní metody a pravidla bod 2h.

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

Ve statutu jsou definovány dva druhy investičních akcií, investiční akcie EUR H a investiční akcie CZK H.

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

		30.06.2022	
	Třída EUR	**Třída CZK**	**Celkem**
v ks			
Vydané investiční akcie	361 256 392	6 966 772 665	7 328 029 057
v tis. Kč			
Vydané investiční akcie	10 533 922	8 399 508	18 933 430
Čistá hodnota aktiv na investiční akcii (v EUR/Kč) k 30.06.	**1,1786 EUR**	**1,2056 CZK**	

		31.12.2021	
	Třída EUR	**Třída CZK**	**Celkem**
v ks			
Vydané investiční akcie	164 856 749	4 381 397 835	4 546 254 584
v tis. Kč			
Vydané investiční akcie	4 738 322	5 083 139	9 821 461
Čistá hodnota aktiv na investiční akcii (v EUR/Kč) k 31.12.	**1,1561 EUR**	**1,1601 CZK**	

Vývoj investičních akcií Podfondu v ks a v tis. Kč:

	1-6/2022		
	Třída EUR	**Třída CZK**	**Celkem**
v ks			
K 1. lednu	**164 856 749**	**4 381 397 835**	**4 546 254 584**
Vydané během roku	196 399 643	2 585 374 830	2 781 774 473
Odkoupené během roku	0	0	0
Zůstatek k 30. červnu	**361 256 392**	**6 966 772 665**	**7 328 029 057**

v tis. Kč			
K 1. lednu	**4 738 322**	**5 083 139**	**9 821 461**
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležejících podílníkům	110 866	270 944	381 810
Vydané během roku	5 678 437	3 045 425	8 723 862
Odkoupené během roku	0	0	0
Kurzové rozdíly investičních akcií vydaných v cizích měnách	6 297	0	6 297
Zůstatek k 30. červnu	**10 533 922**	**8 399 508**	**18 933 430**

Vývoj investičních akcií Podfondu v ks a v tis. Kč:

	1-12/2021		
	Třída EUR	**Třída CZK**	**Celkem**
v ks			
K 1. lednu	**64 433 491**	**1 322 363 405**	**1 386 796 896**
Vydané během roku	100 423 258	3 059 034 430	3 159 457 688
Odkoupené během roku	0	0	0
Zůstatek k 31. prosinci	**164 856 749**	**4 381 397 835**	**4 546 254 584**

v tis. Kč			
K 1. lednu	**1 740 987**	**1 363 130**	**3 104 118**
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií	312 875	377 565	690 440
Vydané během roku	2 808 331	3 342 444	6 150 775
Odkoupené během roku	0	0	0
Kurzové rozdíly investičních akcií vydaných v cizích měnách	-123 871	0	-123 871
Zůstatek k 31. prosinci	**4 738 322**	**5 083 139**	**9 821 461**

12. VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

Zisk k 30. 06. 2022 ve výši 381 810 tis. Kč (k 30. 06. 2021: 317 787 tis. Kč) náleží držitelům investičních akcií Podfondu. Tento zisk je součástí položky výkazu o finanční pozici „Čistá hodnota aktiv náležejících držitelům investičních akcií“.

13. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

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

	30.06.2022 Podrozvahové položky			31.12.2021 Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	12 071 985	12 077 894	-5 909	5 484 534	5 320 040	87 116
Celkem	**12 071 985**	**12 077 894**	**-5 909**	**5 484 534**	**5 320 040**	**87 116**

Podfond uzavřel termínové měnové operace typu FX forward, kdy Podfond nakupuje české koruny a prodává eura, aby zajistil svou měnovou pozici. Detail měnové pozice je v sekci Měnové riziko.

(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 30. červnu 2022	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	5 905 630	6 166 355	0	0	0	**12 071 985**
Termínové měnové operace (závazky)	5 893 112	6 184 782	0	0	0	**12 077 894**

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	5 484 534	0	0	0	0	**5 484 534**
Termínové měnové operace (závazky)	5 320 040	0	0	0	0	**5 320 040**

14. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	1-6/2022	1-6/2021
Ostatní poplatky	0	3 328
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**3 328**
Poplatky za peněžní operace	116	86
Poplatek za custody služby	10	24
Poplatek za obhospodařování	32 944	19 571
Poplatek depozitáři	315	290
Ostatní poplatky a provize	438	383
Náklady na poplatky a provize celkem	**33 823**	**20 354**

15. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	1-6/2022	1-6/2021
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	316 709	275 115
Zisk/ztráta z derivátových operací	121 550	14 953
Zisk/ztráta z devizových operací	-2 349	49 255
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**435 910**	**339 323**

Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk 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.

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

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

16. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

17. SPRÁVNÍ NÁKLADY

	1-6/2022	1-6/2021
Náklady na audit (vč. DPH)	855	157
Ostatní služby	71	25
Správní náklady celkem	**926**	**182**

18. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

(a) Geografické oblasti

	Česká republika 6/2022	EU 6/2022	Ostatní 6/2022
Výnosy z poplatků a provizí	0	0	0
Náklady na poplatky a provize	-33 823	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	743 295	-307 385	0
Správní náklady	-926	0	0

	Česká republika 6/2021	EU 6/2021	Ostatní 6/2021
Výnosy z poplatků a provizí	3 328	0	0
Náklady na poplatky a provize	-20 354	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	325 031	14 292	0
Správní náklady	-182	0	0

Geografické rozdělení je stanoveno dle země, kde leží sídlo protistrany.

19. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	1-6/2022	1-6/2021
Daň splatná za běžné účetní období/tvorba rezervy	20 963	4 091
Daň splatná za minulá účetní období	-1 612	237
Daň odložená	0	0
Celkem	**19 351**	**4 328**

Podfond je dle platných právních předpisů daňovým poplatníkem a podává přiznání k dani z příjmu právnických osob. Daň z příjmu pro Podfond pro období 1-6/2022 a rok 2021 je 5%.

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	1-6/2022	1-6/2021
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	401 161	322 115
Daň z příjmu při sazbě 5 % (2020: 5 %)	20 058	16 106
Výnosy nepodléhající zdanění	-1 339	-13 258
Daňově neodčitatelné náklady	2 244	1 243
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	20 963	4 091
Zúčtování daně minulých let	-1 612	237
Celková daň	**19 351**	**4 328**

Výnosy nepodléhající zdanění se týkají přecenění investic do fondů, kde Podfond drží více než 10% podíl na vlastním kapitálu a přecenění je dle daňové legislativy nedaňový výnos. Odpovídající podíl nákladů je také daňově neodečitatelný. V roce 2021 došlo ke zvýšení základu daně o položky, které se v roce 2020 v účetní závěrce dle Českých účetních standardů přeceňovaly přes kapitálové fondy a nevstoupily v minulém období do základu daně.

(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 %.

Podfond v daném období ani v předchozím období nevykazuje odloženou daň.

20. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	30.06.2022	31.12.2021
Ostatní finanční aktiva		
kladná reálná hodnota derivátů - J&T BANKA, a.s.	0	10 955
Ostatní finanční pasiva		
záporná reálná hodnota derivátů - J&T BANKA, a.s.	647	0
Ostatní pasiva		
úplata za obhospodařování fondu – Investiční společnost	19 189	22 067
úplata za služby depozitáře - ATLANTIK finanční trhy, a.s.	60	0

	1-6/2022	1-6/2021
Výnosy z poplatků a provizí		
výnosy z poplatků a provizí J&T BANKA, a.s.	0	3 328
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
výnosy z termínovaných měnových operací J&T BANKA, a.s.	0	18 461
náklady z termínovaných měnových operací J&T BANKA, a.s.	647	8 591
Náklady na poplatky a provize		
náklady za obhospodařování fondu – Investiční společnost	32 944	19 571
náklady na služby depozitáře - ATLANTIK finanční trhy, a.s.	121	0
Správní náklady		
správní náklady J&T SERVICES ČR, a. s.	29	23

21. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

(a) Úvod

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

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

Podfond je v souladu se svou investiční strategii 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, popsaná ve statutu Podfondu.

Podfond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena na investice do cenných papírů investičních fondů, účastí v kapitálových společnostech, nemovitostí, pohledávek, doplňkově akcií a obdobné investiční cenné papíry, dluhopisy a nástroje peněžního trhu. Strategií Podfondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

Systém řízení rizik

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

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

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

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Podfondu. 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 Podfondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Podfondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Podfondu 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 Podfondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

(b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko primárně vzniká z dluhových nástrojů používaných pro řízení likvidity (umisťování volných peněžních prostředků do krátkodobých nástrojů peněžního trhu).

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Podfondu 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 ve statutu Podfondu.

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

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

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Peníze a peněžní ekvivalenty

Podfond drží peněžní prostředky na účtech u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Podfond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno Podfondu 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 Podfond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Podfondu na těchto účtech.

Dluhové cenné papíry

Podfond nedrží žádné dluhové cenné papíry kromě směnek. Všechny směnky držené v Podfondu jsou bez ratingu. Procenta uvádějí podíl instrumentů na celkových aktivech Podfondu.

tis. Kč	6/2022	12/2021	6/2022	12/2021
Bez ratingu	4 310 655	1 653 786	17%	12%
K 30. červnu	**4 310 655**	**1 653 786**	**17%**	**12%**

Ostatní aktiva - deriváty

Podfond aktivně sjednává pouze deriváty výhradně za účelem efektivního obhospodařování fondu a snížení rizika souvisejícího s investováním na účet tohoto fondu. V Podfondu jsou využívány zejména měnové swapy a forwardy, a to jako deriváty, které slouží k zajištění majetku Podfondu proti měnovému riziku. Deriváty jsou sjednávány s bankovními finančními institucemi a zajištěny kolaterály, 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 byly veškeré dluhové cenné papíry od emitentů spadajících pod J&T Private Equity Group (2021: od emitentů spadajících pod J&T Private Equity Group), která nemá externí rating.

Koncentrace dle sektorů

30.06.2022	Finanční organizace	Energetický sektor	Nezařazeno do sektorů	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	601 192	0	0	**601 192**
Dluhové cenné papíry	0	4 310 655	0	**4 310 655**
Celkem	**601 192**	**4 310 655**	**0**	**4 911 847**

31.12.2021	Finanční organizace	Energetický sektor	Nezařazeno do sektorů	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	77 636	0	0	**77 636**
Dluhové cenné papíry	0	1 653 786	0	**1 653 786**
Celkem	**77 636**	**1 653 786**	**0**	**1 731 422**

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

30.06.2022	Česká republika	EU	Ostatní	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	601 192	0	0	**601 192**
Dluhové cenné papíry	0	4 310 655	0	**4 310 655**
Celkem	**601 192**	**4 310 655**	**0**	**4 911 847**

31.12.2021	**Česká republika**	**EU**	**Ostatní**	**Celkem**
Peníze a peněžní ekvivalenty	77 636	0	0	**77 636**
Dluhové cenné papíry	0	1 653 786	0	**1 653 786**
Celkem	**77 636**	**1 653 786**	**0**	**1 731 422**

Geografické rozdělení je stanoveno dle země, kde leží sídlo protistrany.

(iv) Zajištění

Fond snižuje úvěrové riziko vyplývající z derivátů uzavíráním příslušných zajišťovacích smluv.

Deriváty

Derivátové transakce jsou transakce uzavírané na burzách, s centrální vypořádací protistranou a na základě ISDA smluv (International Swaps and Derivatives Association master agreements). Na základě těchto smluv, v případě úvěrového selhání protistrany, dochází k ukončení všech transakcí s touto protistranou a je stanovena pouze jedna výsledná částka, která se následně vypořádává.

Podfond rovněž aplikuje dodatečné zajišťovací dohody (Credit support Anex), které požadují, aby Podfond anebo protistrana transakce poskytly zajištění z důvodu zmírnění úvěrových rizik. Toto dodatečné zajištění je vypořádáváno na pravidelné bázi. K datu účetní závěrky bylo poskytnuto 17 440 tis. Kč jako zajištění a nebylo přijato žádné zajištění (2021: nebylo žádné zajištění poskytnuto ani přijato).

(c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

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

Podfond vykazuje na straně závazků příspěvky přijaté od účastníků, státu a třetích stran ve prospěch účastníků.

Část prostředků je investována do akciových instrumentů, které nejsou obchodovány na veřejných trzích a jsou tak obecně nelikvidní. Tyto instrumenty jsou rovněž předmětem určitých omezení při zpětném odkupu. Podfond tedy nemusí být v každém okamžiku připraven dostát svým splatným závazkům z důvodu dodatečného času potřebného na zpeněžení těchto investic.

Toto riziko Podfond mitiguje aplikováním maximální výstupní srážky při odkupu Podfondem vydaných investičních akcií (i) 15% při vypořádání do 4 měsíců od odkupu (ii) 5% při vypořádání do 12 měsíců od odkupu (iii) 2% při vypořádání do 24 měsíců od odkupu. Pokud v průběhu kalendářního roku požádají o odkup investičních akcií akcionáři vlastnící alespoň 30% investičních akcií, Podfond vypořádá odkupy z 10% formou

peněžního plnění a zbylých 90% bude vypořádaných formou nepeněžitého plnění – pomocí podílu na aktivech, do kterých Podfond investuje.

Dále může Podfond použít veškerých zákonných prostředků pro zajištění dostatečné likvidity (například pozastavit až na 2 roky odkup investičních akcií dle § 136 (3) ZISIF).

Investoři v Podfondu mají možnost investiční akcie prodat na sekundárním trhu, jelikož investiční akcie obou tříd jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha.

Omezení, včetně výstupních srážek, při zpětném odkupu investic Podfondu jsou srovnatelná s omezeními na straně investičních akcií vydaných Podfondem.

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

(ii) Zbytková smluvní splatnost

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

30. června 2022 tis. Kč	Bod	**Účetní hodnota**	**Nedisk. peněžní toky**	**do 3 měsíců**	**Od 3 měsíců do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**
FINAČNÍ AKTIVA								
Nederivátová aktiva								
Peníze a peněžní ekvivalenty		601 192	601 192	601 192	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry		4 310 655	4 490 907	0	4 490 907	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		15 568 748	15 568 748	0	0	0	0	15 568 748
Ostatní finanční aktiva		4 740 605	4 740 605	4 740 605	0	0	0	0
CELKEM		**25 221 200**	**25 401 452**	**5 341 797**	**4 490 907**	**0**	**0**	**15 568 748**
Derivátová aktiva								
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:		24 095	0	0	0	0	0	0
Příjem		0	5 045 770	4 533 970	511 800	0	0	0
Výdaj		0	- 4 948 000	- 4 453 200	- 494 800	0	0	0
CELKEM		**24 095**	**97 770**	**80 770**	**17 000**	**0**	**0**	**0**
FINANČNÍ ZÁVAZKY								
Nederivátové závazky								
Ostatní pasiva		19 819	19 819	0	19 819	0	0	0
Ostatní finanční závazky		6 259 540	6 259 540	6 259 540	0	0	0	0
Splatný daňový závazek		19 942	19 942	0	19 942	0	0	0
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií		18 933 430	18 933 430	0	0	18 933 430*	0	0
		25 232 731	**25 232 731**	**6 259 540**	**39 761**	**18 933 430**	**0**	**0**
Derivátové závazky								
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:		30 004						
Příjem		0	7 026 215	1 371 660	5 654 555	0	0	0
Výdaj		0	- 7 129 894	- 1 360 700	- 5 769 194	0	0	0
CELKEM		**30 004**	**-103 679**	**10 960**	**-114 639**	**0**	**0**	**0**

31. prosince 2021 tis. Kč	Bod	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
FINAČNÍ AKTIVA								
Nederivátová aktiva								
Peníze a peněžní ekvivalenty		77 636	77 636	77 636	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry		1 653 786	1 730 005	0	1 730 005	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		8 041 528	0	0	0	7 984 822*	56 706	0
Ostatní finanční aktiva		3 269 090	3 269 090	3 269 090	0	0	0	0
CELKEM		**13 042 040**	**5 076 731**	**3 346 726**	**1 730 005**	**7 984 822**	**56 706**	**0**
Derivátová aktiva								
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:		87 116						
Příjem			5 484 534	5 484 534	0	0	0	0
Výdaj			-5 320 040	-5 320 040	0	0	0	0
CELKEM		**87 116**	**164 494**	**164 494**	**0**	**0**	**0**	**0**
FINANČNÍ ZÁVAZKY								
Nederivátové závazky								
Ostatní pasiva		115 265	115 265	0	0	115 265	0	0
Ostatní finanční závazky		3 172 879	3 172 879	3 172 879	0	0	0	0
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií		9 821 461	0	0	0	9 821 461*	0	0
		13 109 605	**3 288 144**	**3 172 879**	**0**	**9 841 012**	**0**	**0**
Derivátové závazky								
			0	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

* Pro vydané investiční akcie byla jako předpokládaná doba splatnosti použita doba pro odkup bez výstupní srážky, tj. 2 roky. Stejná splatnost byla použita pro investice do investičních akcií jiných fondů v aktivech Podfondu (pro výplatu odkupů by došlo i k jejich prodeji).

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

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

(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

Podfond 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.

Podfond řídí úrokové riziko v souladu s interními přepisy a statutem Podfondu.

Podfond nepoužívá deriváty pro řízení úrokového rizika. Podfond neaplikuje zajišťovací účetnictví.

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Aktiva a závazky v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici účetní jednotky vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Expozice k měnovému riziku

K 30. červnu 2022	EUR	USD	GBP	CZK	ostatní	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	245 414	0	0	355 778	0	**601 192**
Dluhové cenné papíry	4 310 655	0	0	0	0	**4 310 655**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14 845 752	0	0	722 996	0	**15 568 748**
Ostatní finanční aktiva	4 740 605	0	0	41 535	0	**4 782 140**
Aktiva celkem	**24 142 426**	**0**	**0**	**1 120 309**	**0**	**25 262 735**
Podrozvahová aktiva						
Měnové forwardy	0	0	0	12 071 985	0	12 071 985
Splatný daňový závazek	0	0	0	19 942	0	**19 942**
Ostatní finanční závazky	2 475 237	0	0	3 784 303	0	**6 259 540**
Ostatní pasiva	0	0	0	49 823	0	**49 823**
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	10 533 922	0	0	8 399 508	0	**18 933 430**
Závazky celkem	**13 009 159**	**0**	**0**	**12 253 576**	**0**	**25 262 735**
Podrozvahové závazky						
Měnové forwardy	12 077 894	0	0	0	0	12 077 894
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	11 133 267	0	0	-11 133 267	0	0
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	**-944 627**	**0**	**0**	**938 718**	**0**	**-5 909**

K 31. prosinci 2021	EUR	USD	GBP	CZK	ostatní	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	24 338	0	0	53 298	0	**77 636**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	1 653 786	0	**1 653 786**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	8 041 517	0	0	11	0	**8 041 528**
Ostatní finanční aktiva	3 269 090	0	0	87 116	0	**3 356 206**
Aktiva celkem	**11 334 945**	**0**	**0**	**1 794 211**	**0**	**13 129 156**
Podrozvahová aktiva						
Měnové forwardy	0	0	0	5 484 534	0	**5 484 534**
Splatný daňový závazek	0	0	0	19 551	0	**19 551**
Ostatní finanční závazky	1 844 260	0	0	1 328 619	0	**3 172 879**
Ostatní pasiva	91 982	0	0	23 283	0	**115 265**
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	4 738 322	0	0	5 083 139	0	**9 821 461**
Závazky celkem	**6 674 564**	**0**	**0**	**6 454 592**	**0**	**13 129 156**
Podrozvahové závazky						
Měnové forwardy	5 320 040	0	0	0	0	5 320 040
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	4 660 381	0	0	-4 660 381	0	0
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	**- 659 659**	**0**	**0**	**824 153**	**0**	**164 494**

(iii) Akciové riziko/ cenová rizika

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu účetní jednotky a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji, i když určitá část akciového rizika vzniká také z důvodu neobchodních aktivit účetní jednotky. Rizika akciových nástrojů jsou řízena obchodními limity.

Fond nesleduje koncentraci akciových ani dluhových nástrojů podle odvětví a geografických oblastí v souladu s regulatorními požadavky nebo limity vyplývajícími ze statutu Fondu:

K 30. červnu 2022 a k 30. červnu 2021 Fond neinvestoval do akciových nástrojů obchodovaných na veřejných trzích.

(iv) Stresové testování

Účetní jednotka provádí minimálně jednou ročně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. 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 přiděleno vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik společnosti i mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

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

(f) Dopad COVID-19

Dlouhodobý dopad pandemie COVID-19
V souvislosti s aktuálním vývojem pandemie COVID-19 předpokládáme, že v druhé polovině roku 2022 nebude mít pandemie COVID-19, ani s tím související platná restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány, žádný významný negativní dopad na fungování Podfondu. Přesto budeme z investičního pohledu i nadále opatrní vůči exponovaným oblastem ekonomiky a situace průběžně vyhodnocovat.
Pokud by byl Podfond vystaven identifikovanému riziku, pak tato rizika jsou pod dohledem interního systému řízení rizik Investiční společnosti, jehož neoddělitelnou součástí je pravidelné stresové testování a aktualizace stresových scénářů.
I nadále budeme pravidelně monitorovat a vyhodnocovat potenciální dopad pandemie COVID-19 na aktiva Podfondu, jeho výkonnost a v případě potřeby přijímat proaktivně opatření ke zmírnění negativních dopadů na portfolio.

Ekonomické zotavení z pandemie COVID-19
Vzhledem ke skutečnosti, že aktiva byla alokovaná do segmentů ekonomiky, které nebyly negativně postižené dopady COVID-19, nezaznamenal Podfond žádný významný dopad z pandemie COVID-19.

Vládní či veřejná podpora
Fond a Podfond nežádal a ani neuvažuje žádat o vládní či veřejnou podporu.

22. 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 zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- EBITDA multiplikátory a multiplikátory tržeb,
- očekávané cenové volatility a korelace,
- finanční plány a předpokládané peněžní toky,
- likviditní/specifické přirážky.
-

(b) Hierarchie reálné hodnoty

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

Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:

- kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
- kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
- nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

- Cenné papíry zařazené v úrovni 2, se ještě dále dělí na dvě skupiny:
    - 2T – jedná se o cenné papíry, zařazené v úrovni 2, které jsou oceňovány tržní cenou, která je považována za cenu z neaktivního trhu;
    - 2M - jedná se o cenné papíry, zařazené v úrovni 2, které jsou oceňovány interním modelem.

Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

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

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

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

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

(c) Procesy a kontroly

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

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

Pokud informace od třetí strany (např. od kotace od broker) 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	30.06.2022		
		úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA				
	Peníze a peněžní ekvivalenty	0	601 192	0
	Dluhové cenné papíry	0	0	4 310 655
	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	15 568 748
	Ostatní finanční aktiva	0	4 782 140	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY				
	Ostatní finanční závazky	0	0	6 259 540

	tis. Kč	31.12.2021		
		úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA				
	Peníze a peněžní ekvivalenty	0	77 636	0
	Dluhové cenné papíry	0	0	1 653 786
	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	8 041 528
	Ostatní finanční aktiva	0	3 356 206	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY				
	Ostatní finanční závazky	0	0	3 288 144

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

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

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

Peníze a peněžní ekvivalenty

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.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (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 pomocí diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

Stanovení reálné hodnoty investic (zejména směnek) v úrovni 3 bylo provedeno 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 jako součet následujících komponentů:

(i) bezrizikové sazby - očekávaná míra výnosu za bezrizikovou investici

(ii) Spread za tržní duraci - přirážka reflektující rozdílné splatnosti instrumentů, tj. durační riziko

(iii) Spread za tržní likviditu - prémie reflektující apetit trhu investovat a přítomnost nakupujících a prodávajících. Tento spread může reflektovat i charakter emise (privátní versus veřejná emise) či variabilitu dostupných kotací, stejně tak i druh modelové ceny (bid, mid, ask).

(iv) Obecný tržní kreditní spread - kreditní prémie pro daný ratingový stupeň požadovaná tržními účastníky trhu.

(v) Idiosynkratický kreditní spread - reflektuje specifické kreditní riziko spojené s úvěrovou kvalitou konkrétního emitenta a specifika instrumentu. Specifika konkrétního emitenta reflektují rizika např. rizika sektoru či geografickou/měnovou lokaci. Specifika instrumentu se mohou týkat např. stupně seniority (seniorní versus podřízené emise) či jiné charakteristiky (např. perpetuitní charakter, apod.). Je vyjádřen jako dodatečná přirážka nad obecný tržní kreditní spread

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.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (akcie, podílové listy)

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, resp. jsou oceněny na základě těchto kotovaných cen k datu ocenění (úroveň 1).

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

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Reálná hodnota nekotovaných majetkových cenných papírů je určena aplikací některé z oceňovacích metod v závislosti na charakteristice podkladových aktiv a dostupnosti relevantních informací. Oceňovací metody lze obecně rozdělit na následující:

- Výnosové metody, např. metoda diskontovaných budoucích peněžních toků, kdy jsou predikovány budoucí peněžní toky plynoucí z daného aktiva (např. peněžní toky pro vlastníky a věřitele, dividendy, či splátky jistiny a úroků u dluhových cenných papírů). Tyto finanční toky jsou následně diskontovány na jejich současnou hodnotu za pomocí diskontní sazby, která odráží riziko dosažení daných peněžních roků. Diskontní sazba bývá stanovena na základě pozorovatelných tržních parametrů.
- Tržní metody, zejména metody tržních či transakčních násobků. V tomto případě je hodnota oceňovaného celého papíru stanovena na základě srovnání s porovnatelnými subjekty, které byly prodány či nabídnuty k prodeji a jejichž realizovaná či nabízená cena je známá. Tato cena je vztažena k určité veličině (např. tržby či ukazatel EBITDA) a výsledný násobek je aplikován na hodnotu dané veličiny oceňovaného subjektu. Na výslednou hodnotu jsou dále aplikovány další úpravy dle potřeby (např. úprava o čistý dluh).
- Nákladové metody, tj. ocenění daného aktiva ve výši pořizovacích nákladů, nebo např. metoda účetní hodnoty, která může být použita v situaci, kdy se nepředpokládá, že je reálná hodnota daného aktiva či závazku materiálně odlišná od hodnoty účetní.

Nekotované 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 3).

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné (redeemable) za podmínek, které jsou srovnatelné jako podmínky pro odkup investičních akcií Podfondu a za předpokladu, že NAV je pravidelně vyhlašováno. 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 Podfondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod. Společnost zvážila uplatnění likviditní přirážky a vyhodnotila, že vyhlášené NAV představuje realizovatelnou cenu.

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

Ostatní finanční aktiva/pasíva – Deriváty – FX forwardy a IRS

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

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

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

Podfond nemá finanční nástroje, které nejsou vykázány v reálné hodnotě.

23. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ VE VÝKAZU O FINANČNÍ POZICI

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné transakce, které by nebyly zahrnuty ve výkazu o finanční pozici.

24. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vliv ruské invaze na Ukrajinu na podnikatelskou činnost

V únoru 2022, po uznání samozvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšířil se do dalších regionů této země. Současná eskalace vojenského konfliktu má a bude mít neblahý dopad na politické a podnikatelské prostředí na Ukrajině, včetně schopnosti mnoha subjektů pokračovat v běžné činnosti. V reakci na nepřátelské akce Ruské federace vůči Ukrajině řada zemí, včetně Spojených států amerických, Spojeného království a Evropské unie, zavedla anebo rozšířila ekonomické sankce proti řadě ruských fyzických a právnických osob. Mezi sankce patří mimo jiné zmrazení aktiv, omezení obchodu a zákaz cestování.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále platný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 30. červnu 2022. Podfond nemá významnou přímou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku. S ohledem na výše uvedené události Podfond nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině a Rusku. Podfond je vystaven makroekonomickým rizikům (například růst cen komodit, snížení hospodářského růstu) souvisejícím s vojenským konfliktem. Tato rizika byla zohledněna při valuaci jednotlivých aktiv k 30. 6. 2022.

Z pohledu možného budoucího dopadu zaváděných sankčních balíků či jiných geopolitických rizik by mohla být v rámci portfolia fondu potenciálně přímo zasažena společnost Energetický a průmyslový holding (EPH). EPH totiž mj. drží minoritní podíl ve společnosti Eustream, která je vlastníkem a provozovatelem slovenského tranzitního plynovodu. Ten je součástí jedné ze tří hlavních tras přivádějících ruský plyn do Evropy. I v případě různých,

z pohledu fondu negativních, scénářů vývoje podle nás nicméně existují důvody, které mají šanci jejich dopady podstatně zmírnit.

Prvním důvodem je složení portfolia skupiny EPH. Domníváme se, že potenciální negativní efekty, které by souvisely např. se zastavením toku ruského plynu do Evropy, by do značné míry mohly být kompenzovány zvýšenou finanční výkonností zejména uhelných a nukleárních zdrojů. Investiční strategií skupiny v posledních několika letech byly totiž investice do konvenčních zdrojů zejména v západní Evropě. EPH tak dnes vlastní a provozuje velmi diverzifikované portfolio energetických aktiv. A to jak z pohledu jejich geografické lokace, tak z pohledu role v energetickém řetězci, a v případě výroby elektrické energie navíc i z pohledu závislosti na vstupních komoditách.

Druhým důvodem je způsob, jakým Podfond investici do podílu v EPH provedl. Nepřímou investici do EPH realizuje Podfond skrze speciální třídu tzv. investorských investičních akcií fondu J&T ALLIANCE (který vlastní podíl ve společnosti J&T CAPITAL PARTNERS, jež mj. vlastní 44% podíl v EPH). Tyto akcie jsou strukturovány tak, že Podfondu poskytují (výměnou za vzdání se části výnosu převyšující 10 % p. a.) částečnou ochranu proti propadu hodnoty.

Ostatní investice Podfondu v tuto chvíli považujeme s ohledem na jejich geografickou lokaci (Česká republika, Slovensko a západní Evropa) a/nebo sektorové zaměření (maloobchod, e-commerce, nemovitosti nebo profesionální sport) za bezprostředně neohrožené ruskou válkou.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 30. červnu 2022.

25. PROHLÁŠENÍ STATUTÁRNÍHO ORGÁNU

Statutárnímu orgánu Fondu nejsou známy žádné významné následné události Podfondu, které by ovlivnily účetní závěrku Podfondu k 30. červnu 2022.

V Praze dne 30. září 2022

Ing. Roman Hajda
Člen představenstva
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA SESTAVENÁ DLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ

Individuální mezitímní účetní výkazy Fondu za období od 1. 1. 2022 do 30. 6. 2022 sestavené v souladu s Českými účetními standardy.

Mezitímní účetní výkazy Fondu dle Českých účetních standardů nebyly ověřovány nezávislým auditorem.

FOND

Zkrácený výkaz rozvahy k 30. 6. 2022

tis. Kč		Bod	30.06.2022	31.12.2021
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	100	100
	v tom: a) splatné na požádání		*100*	*100*
Aktiva celkem			**100**	**100**

tis. Kč		Bod	30.06.2022	31.12.2021
	PASIVA			
8	Základní kapitál	6	100	100
	z toho: a) splacený základní kapitál		*100*	*100*
	Vlastní kapitál celkem		**100**	**100**
Pasiva celkem			**100**	**100**

Zkrácený výkaz zisku a ztráty k 30. 6. 2022

tis. Kč		Bod	1-6/2022	1-6/2021
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy		-	-
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		-	-
4	Výnosy z poplatků a provizí		-	-
5	Náklady na poplatky a provize		-	-
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací		-	-
9	Správní náklady		-	-
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		-	-
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-**	**-**
23	Daň z příjmů		-	-
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-**	**-**

Zkrácený výkaz změn ve vlastním kapitálu k 30. 6. 2022

	Kapitál	Akcie	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
Zůstatek k 01.01.2022	**100**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**100**
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Převody do fondů	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Zůstatek k 30.06.2022	**100**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**100**
Zůstatek k 1.1.2021	**100**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**100**
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Převody do fondů	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Zůstatek k 30.06.2021	**100**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**100**

Příloha (vybrané vysvětlující poznámky)

Subjekt:	J&T ARCH INVESTMENTS SICAV a.s.
Sídlo:	Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
Rozvahový den:	30. června 2022
Okamžik sestavení účetní závěrky:	30. září 2022

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. (Fond) byl založen společností J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 275 92 502, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8. Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 23. 12. 2019.

Fond, který není samosprávným investičním fondem, byl k datu 23. 12. 2019 zapsán do seznamu investičních fondů s právní osobností, který ČNB vede v souladu s ustanovením § 597 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jen „ZISIF“), ve znění pozdějších předpisů. Podfond byl zapsán do výše uvedeného seznamu ČNB dne 9. 1. 2020.

Fond a jeho Podfond J&T ARCH INVESTMENTS podfond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Podfond je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů (tj. osob uvedených v § 272 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve Statutu Fondu a statutu Podfondu.

Investiční fond nemá hlavního podpůrce ve smyslu § 85 a násl. zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

Akcie Podfondu byly k datu 10. 5. 2021 přijaty na regulovaný trh investičních fondů Burzy cenných papírů Praha.

Fond nemá žádné zaměstnance.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00, IČ 47672684, 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.

Investiční společnost je investiční společností ve smyslu ZISIF a vystupuje jako právnická osoba, která je na základě povolení uděleného Českou národní bankou oprávněna obhospodařovat investiční fond nebo zahraniční investiční fond, popřípadě provádět administraci investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu.

Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu byla do 30. dubna 2022 společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608.

Od 1. května 2022 je depozitářem Fondu 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 Podfondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Podfondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Podfondu.

Investiční strategie

Investičním cílem Fondu je trvalé zhodnocování prostředků vložených investory Fondu, a to zejména na základě investic do cenných papírů investičních fondů obhospodařovaných Investiční společností, účastí v kapitálových společnostech, nemovitostí, doplňkově akcií a obdobné investiční cenné papíry, dluhopisy a nástroje peněžního trhu.

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

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi akcionáři Podfondu, obsahuje investiční strategii Podfondu, popis rizik spojených s investováním Podfondu 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 internetových stránkách Investiční společnosti.

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

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

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

(c) Statutární orgán Fondu k 30. 06. 2022

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

Při výkonu funkce zastupuje: Ing. Roman Hajda

Složení Dozorčí rady Fondu k 30. 06. 2022:

Ing. Patrik Tkáč

Představenstvo a dozorčí rada Investiční společnosti

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

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 26. 04. 2022 zaniklo členství v Dozorčí radě Společnosti Mgr. Ivu Enenklovi.
Ke dni 27. 04. 2022 se stal předsedou Dozorčí rady Společnosti PhDr. Adam Tomis.

(e) Organizační struktura

Fond má právní osobnost a nemá žádnou organizační strukturu.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

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

Rozvahový den účetní závěrky je 30. června 2022. Běžné účetní období je od 1. 1. 2022 do 30. 6. 2022.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Podstatné 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) Pohledávky za bankami

Položka rozvahy Pohledávky za bankami obsahuje peněžní prostředky na běžných účtech. Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

(c) Prostředky investované do Fondu

Mimo složení základního vkladu nebyly do Fondu vloženy další finanční prostředky.

(d) 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.

(e) Zachycení operací v cizích měnách

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

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném 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, 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“.

(f) 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.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

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.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	30.06.2022	31.12.2021
Běžné účty v UniCredit Bank (část zakladatelská)	100	100
Celkem	**100**	**100**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Zapisovaný základní kapitál Fondu je rozvržen na 100 tisíc kusových zakladatelských akcií na jméno v celkové výši 100 000 Kč. Zakladatelské akcie byly vydány jako zaknihované cenné papíry. Zakladatelské akcie jsou převoditelné jen se souhlasem statutárního orgánu Fondu.

6. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V první pololetí roku 2022 byly provedeny transakce s těmito spřízněnými stranami: J&T BANKA, a.s.

tis. Kč	30.06.2022	31.12.2021
Pohledávky za bankami		
pohledávka - J&T BANKA, a.s.	100	100

7. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

Fond nevyvíjí investiční činnosti, hlavní rizika spojená s investováním jsou obsažena v příloze účetní závěrky Podfondu.

8. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné transakce, které by nebyly zahrnuty v rozvaze.

9. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vliv ruské invaze na Ukrajinu na podnikatelskou činnost

V únoru 2022, po uznání samozvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšířil se do dalších regionů této země. Současná eskalace vojenského konfliktu má a bude mít neblahý dopad na politické a podnikatelské prostředí na Ukrajině, včetně schopnosti mnoha subjektů pokračovat v běžné činnosti. V reakci na nepřátelské akce Ruské federace vůči Ukrajině řada zemí, včetně Spojených států amerických, Spojeného království a Evropské unie, zavedla anebo rozšířila ekonomické sankce proti řadě ruských fyzických a právnických osob. Mezi sankce patří mimo jiné zmrazení aktiv, omezení obchodu a zákaz cestování.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku. S ohledem na výše uvedené události Fond nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině a Rusku.
Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále platný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 30. červnu 2022.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 30. červnu 2022.

Dlouhodobý dopad pandemie COVID-19

V souvislosti s aktuálním vývojem pandemie COVID-19 předpokládáme, že v druhé polovině roku 2022 nebude mít pandemie COVID-19, ani s tím související platná restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány, žádný významný negativní dopad na fungování Fondu.

Pokud by byl Fond vystaven identifikovanému riziku, pak tato rizika jsou pod dohledem interního systému řízení rizik Investiční společnosti, jehož neoddělitelnou součástí je pravidelné stresové testování a aktualizace stresových scénářů.

I nadále budeme pravidelně monitorovat a vyhodnocovat potenciální dopad pandemie COVID-19 na aktiva Fondu, jeho výkonnost a v případě potřeby přijímat proaktivně opatření ke zmírnění negativních dopadů na portfolio.

Ekonomické zotavení z pandemie COVID-19

Vzhledem ke skutečnosti, že aktiva byla alokovaná do segmentů ekonomiky, které nebyly negativně postižené dopady COVID-19, nezaznamenal Fond žádný významný dopad z pandemie COVID-19.

Vládní či veřejná podpora

Fond a Podfond nežádal a ani neuvažuje žádat o vládní či veřejnou podporu.

10. PROHLÁŠENÍ STATUTÁRNÍHO ORGÁNU

Statutárnímu orgánu Fondu nejsou známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 30. červnu 2022.

V Praze dne 30. září 2022

Ing. Roman Hajda
Člen představenstva
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.