J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a investičních fondů, pro které investiční společnost vykonávala činnost administrátora, za rok 2020

Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a administrovaných investičních fondů za rok 2020

Tutu roční zprávu o hospodaření, výroční zprávu investiční společnosti a administrovaných podílových fondů (dále jen „zpráva") **za období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020** (dále jen „rozhodné období") vypracovala v souladu s ustanovením § 38 odstavce 1 písm. k) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF") investiční společnost J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 47672684, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze, sp. značka B 5850 (dále jen „společnost", „investiční společnost" nebo „JTIS"), která vykonává činnost administrátora pro všechny níže uvedené fondy, kdy jako administrátor uvedených fondů provádí dle § 233, § 237 a § 290 ZISIF vyhotovení výroční zprávy a pololetní zprávy investičních fondů.

Zpráva je vypracována ke dni **31. prosince 2020** (dále jen „rozhodný den").

Administrované investiční fondy v průběhu rozhodného období:

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální

- J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond
- J&T MONEY CZK otevřený podílový fond
- J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Fondy kvalifikovaných investorů

- J&T FVE uzavřený podílový fond
- J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond
- J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond
- J&T REALITY otevřený podílový fond
- J&T VENTURES I uzavřený podílový fond
- J&T INVESTMENSTS SICAV, a.s.
- J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS
- J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s.
- J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s.
- J&T NOVA Hotels otevřený podílový fond
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.

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

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

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O ČINNOSTI ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

Název	**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**
IČO	47672684
Rejstříkový soud	Městský soud v Praze, sp. značka B 5850
Předmět činnosti	Obhospodařování a administrace investičních fondů
Sídlo, kontaktní adresa	Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ: 18600
Místo působení	Česká republika
Akcionáři	J&T BANKA, a.s. - 100% akcionář
Základní kapitál	20 000 000,-Kč
Vlastní kapitál k rozhodnému dni	153 230 tis. Kč
Majetek ve správě k rozhodnému dni	33 260 257 tis. Kč
Depozitář	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s

Investiční společnost je zapsána do seznamu investičních společností vedeného ČNB.

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

ORGÁNY SPOLEČNOSTI K ROZHODNÉMU DNI

Vedení společnosti:
Představenstvo:

Předseda: Ing. Daniel Drahotský, MBA – členem od 1. října 2019

Člen: Ing. Petra Tomisová, MBA – členem od 1. října 2019

Člen: Ing. Roman Hajda – členem od 6. ledna 2012, znovu zvolen dne 6. ledna 2017

Dozorčí rada:

Předseda: Mgr. Ivo Enenkl – členem od 22. června 2004, znovu zvolen dne 1. července 2019

Člen: Štěpán Ašer, MBA - členem od 30. dubna 2010, znovu zvolen dne 30. dubna 2020

Člen: Ing. Igor Kováč - členem od 6. ledna 2012, znovu zvolen dne 6. ledna 2017

Popis změn v orgánech společnosti:

V průběhu rozhodného období nedošlo k žádné změně v složení statutárního orgánu.
Za člen dozorčí rady byl v průběhu rozhodného období opětovně svolen Štěpán Ašer dne 30. dubna 2020.

Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva a dozorčí rady:

Představenstvo:

Ing. Daniel Drahotský, MBA – absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze, Rochester Institute of Technology ve Velké Británii a Bankovního institutu v Praze, působí ve skupině J&T od roku 2010. Na českém kapitálovém trhu se pohybuje od začátku devadesátých let. Členem představenstva je od 1. října 2019.

Ing. Petra Tomisová, MBA - absolventka ekonomické fakulty VŠB – Technické univerzity

Ostrava, LIGS University USA, V oblasti bankovnictví a kapitálových trhů pracuje již od roku 2002, od tohoto roku se věnuje také oblasti kolektivního investování jak v České republice, tak v zahraničí, oblasti nemovitostních projektů se věnuje od roku 2016, ve skupině J&T pracuje od roku 2019. Členkou představenstva je od 1. října 2019.

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

Dozorčí rada:

Mgr. Ivo Enenkl - oblasti kolektivního investování se věnuje od roku 1998, se skupinou J&T spolupracuje od roku 1998.

Štěpán Ašer, MBA – člen představenstva J & T BANKY, a.s., v oblasti bankovnictví a kapitálových trhů pracuje již od roku 1997, ve skupině J&T pracuje od roku 2003.

Ing. Igor Kováč - člen představenstva J & T BANKY, a.s., ve skupině J&T pracuje od roku 2008.

ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽERECH SPOLEČNOSTI J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., KTEŘÍ BYLI POVĚŘENI SPRÁVOU OBHOSPODAŘOVANÝCH FONDŮ

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

Ing. Marek Janečka, CFA. Je absolventem Provozně ekonomické fakulty Mendlovy univerzity v Brně, obor manažersko-ekonomický. V oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1996. V roce 2004 získal makléřskou licenci. Od roku 2006 je držitelem titulu Chartered Financial Analyst (CFA). Do společnosti ABN AMRO Asset Management, a.s. nastoupil v roce 1999. Zde se specializoval na zahraniční trhy a přímou správu aktiv klientů. Oblasti kolektivního investování, konkrétně portfolio managementu fondů, se věnuje od roku 2008. Ve společnosti, která se přejmenovala na ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. a následně sfúzovala s investiční společností, působí dodnes, z toho v rámci skupiny J&T působí od roku 2010.

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

Ing. Marek Ševčík. V roce 2018 ukončil studium na Vysoké škole ekonomické v Praze, fakultě Mezinárodních vztahů. Vedlejší specializaci získal na fakultě Financí a účetnictví a v roce 2018 nastoupil na studium Chartered Financial Analyst (CFA). Ve skupině J&T

působí od roku 2014, kde nejdříve pracoval v sekci privátního bankovnictví J&T BANKY, a.s. V roce 2015 začal působit na finančních trzích, kde se podílel na finančních analýzách a tvorbě oceňovacích modelů. 9 měsíců zastával funkci produktového manažera. Od roku 2017 je Junior portfolio manažerem v JTIS, kde se specializuje zejména na dluhopisové a peněžní trhy.

Mgr. Miloslav Zábojník. Je absolventem přírodovědecké fakulty Masarykovy univerzity v Brně. V rámci dalších vzdělávacích studijních aktivit se věnoval oboru ekonomická informatika a ekonomický management na Provozně ekonomické fakultě VŠZ v Brně, dále obor peněžnictví se specializací na bankovnictví na Ekonomicko-správní fakultě Masarykovy univerzity v Brně. V roce 1996 vykonal makléřskou zkoušku a získal povolení Ministerstva financí ČR k výkonu činnosti makléře. V oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1994, z toho oblasti kolektivního investování, konkrétně portfoliomanagementu fondů, se věnuje od roku 1998, oblasti výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů se věnuje od roku 2009, ve skupině J&T pracuje od roku 1999.

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

Ing. Gladiola Gjuzi. V roce 2018 ukončila studium na Institutu ekonomických studií na Karlově univerzitě v Praze. V rámci svého vzdělávání a zájmu o bankovnictví a ekonomii pracovala jako stážistka v Národní bance Albánie a v Bank Asia Istanbul. Po ukončení studia nastoupla do mezinárodní společnosti v Praze na pozici pricing analyst. V skupině J&T pracuje od roku 2019 a nyní je kandidátem na získání CFA Level 1.

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

Portfolio manažeři spravující fondy v rozhodném období:

Portfoliomanažeři spravující fondy v období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020	
Název fondu	**Portfoliomanažer fondu**
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální	
J&T BOND CZK OPF	Ing. Martin Kujal
J&T KOMODITNÍ OPF	Ing. Marek Janečka
J&T LIFE 2025	Ing. Marek Janečka
J&T LIFE 2030	Ing. Marek Janečka
J&T LIFE 2035	Ing. Marek Janečka
J&T MONEY CZK OPF	Ing. Martin Kujal
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	Ing. Michal Semotan
J&T PERSPEKTIVA OPF	Ing. Marek Ševčík
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní	
J&T FLEXIBILNÍ OPF	Ing. Martin Kujal
Fondy kvalifikovaných investorů	
J&T FVE UPF	Mgr. Miloslav Zábojník, od 1. 7. 2020 Ing. Linda Ždímalová
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Ing. Marek Ševčík
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	Mgr. Miloslav Zábojník, od 1. 7. 2020 Ing. Linda Ždímalová
J&T REALITY OPF	Mgr. Miloslav Zábojník, od 1. 7. 2020 Ing. Linda Ždímalová
J&T VENTURES I UPF	Mgr. Miloslav Zábojník, od 1. 7. 2020 Ing. Linda Ždímalová
J&T INVESTMENTS SICAV, a.s. J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS	Ing. Michal Semotan
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s.	Ing. Marek Janečka
J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s.	Ing. Marek Janečka
J&T NOVA Hotels otevřený podílový fond J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.	Ing. Marek Janečka
Fondy jiných investičních společností (J&T Advanced Solution SICAV p.l.c.)	
J&T Credit Opportunities Fund	Ing. Martin Kujal
J&T High Yield II Fund	Ing. Marek Ševčík
Fondy jiných investičních společností (J&T AIF Fund SICAV p.l.c.)	
J&T LOAN FUND I	Ing. Daniel Ochman
Fondy jiných investičních společností (J&T SICAV p.l.c.)	
J&T DIVIDEND FUND	Ing. Michal Semotan
J&T RENTIER FUND	Ing. Marek Ševčík

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

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

PŘEHLED OBHOSPODAŘOVANÝCH FONDŮ

V průběhu rozhodného období vykonávala společnost činnost obhospodařovatele a administrátora pro následující investiční fondy:

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální

- J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond
- J&T MONEY CZK otevřený podílový fond
- J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Fondy kvalifikovaných investorů

- J&T FVE uzavřený podílový fond
- J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond
- J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond
- J&T REALITY otevřený podílový fond
- J&T VENTURES I uzavřený podílový fond
- J&T INVESTMENTS SICAV, a.s.
- J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS
- J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s.
- J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s.
- J&T NOVA Hotels otevřený podílový fond
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.

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

V průběhu rozhodného období vykonávala společnost činnost obhospodařovatele pro následující investiční fondy:

Fondy jiných investičních společností (J&T Advanced Solution SICAV p.l.c.)

- J&T Credit Opportunities Fund (fond určený pro zkušené investory)
- J&T High Yield II Fund (fond určený pro kvalifikované investory)

Fondy jiných investičních společností (J&T AIF Fund SICAV p.l.c.)

- J&T LOAN FUND I (fond určený pro kvalifikované investory)

Fondy jiných investičních společností (J&T SICAV p.l.c.)

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

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

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU

Komentář výsledků k rozhodnému dni

Společnost INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. ukončila rozhodné období s hospodářským výsledkem po zdanění ve výši 123 070 tis. Kč a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období ve výši 153 230 tis. Kč. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činí 365 547 tis. Kč. K poslednímu dni rozhodného období spravovala investiční společnost majetek ve výši 33,26 mld. Kč. Investiční společnosti se dlouhodobě daří plnit všechny plánované ukazatele a dosažené výsledky plně odpovídají nastavené dlouhodobé strategii společnosti.

Základní statistické údaje o hospodaření investiční společnosti

Rok	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019
Počet zákazníků společnosti (DPM)	-	-	-	-	-
Výnosy z poplatků a provizí / mil. Kč	327,23	235,11	156,70	79,24	343,25
Objem obhospodařovaného majetku, majetku v úschově a	33 260,26	27 938,91	27 537,16	25 874,24	28 632,09
Vlastní kapitál / mil. Kč	153,23	130,24	94,93	202,89	167,13
Hospodářský výsledek před zdaněním / mil. Kč	151,79	123,64	80,02	44,21	169,27
Hospodářský výsledek po zdanění / mil. Kč	123,07	100,07	64,76	35,75	136,97
Přepočtený stav zaměstnanců na konci období	27	25	25	25	21

Vybrané ekonomické ukazatele

Poměrové ukazatele	Stav k 31. 12. 2020 (v 0,00 %)	Stav k 30. 09. 2020 (v 0,00 %)	Stav k 30. 06. 2020 (v 0,00 %)	Stav k 31. 03. 2020 (v 0,00 %)	Stav k 31. 12. 2019 (v 0,00 %)
Cizí kapitál (Cizí zdroje / Aktiva celkem)	58,08	66,43	71,70	27,91	47,73
Cizí kapitál II (Cizí zdroje / Vlastní kapitál)	138,56	197,92	253,32	38,72	91,31
Úrokové zatížení hospodářského výsledku (Náklady na úrok	0,29	0,01	0,01	0,02	0,02
Rentabilita aktiv - ROA (HV po zd. / Aktiva celkem)	33,67	25,79	19,31	12,70	42,84
Rentabilita průměrných aktiv - ROAA (HV po zd. / Aktiva ce	36,41	30,22	20,74	11,89	55,05
Rentabilita vlastního kapitálu - ROE (HV po zd. / Vlastní kap	80,31	76,84	68,22	17,62	81,95
Rentabilita průměrného vlastního kapitálu - ROAE (HV po zd	82,22	67,25	41,79	19,32	91,33
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 - ROAE (HV po zd. /	221,73	158,77	86,93	36,46	457,40
Rentabilita (HV po zdanění / Výnosy z poplatků a provizí)	37,61	42,56	41,33	45,12	39,90
Mzdová náročnost (Náklady na zam. / Výnosy z poplatků a	14,52	11,54	12,03	11,31	9,21
Správní náklady na jednoho zaměstnance (Správní náklady	2 451,15	1 525,96	1 070,04	546,16	2 503,62

Investiční společnost

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

Investiční společnost vznikla na základě rozhodnutí Ministerstva financí o povolení ke vzniku investiční společnosti ze dne 20. listopadu 1992 pod č.j. 102/64705/1992, jehož platnost potvrdila Komise pro cenné papíry rozhodnutím ze dne 22. dubna 1999, č.j. 111/1452/R/1999, které nabylo právní moci dne 27. dubna 1999. Rozhodnutím ČNB ze dne 30. listopadu 2011 č.j. 2011/13707/570 Sp/2011/1800/571, které nabylo právní moci dne 30. listopadu 2011, došlo ke změně rozsahu činnosti, kdy původní povolení k činnosti investiční společnosti bylo zrušeno a investiční společnosti bylo uděleno nové rozšířené povolení k činnosti s tím, že investiční společnost může vykonávat kolektivní investování. Investiční společnost současně obdržela povolení k obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání a povolení k úschově a správě cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování včetně souvisejících služeb a k poskytování investičního poradenství týkajícího se investičního nástroje. Ve smyslu přechodných ustanovení § 642 a § 644 ZISIF ČNB v potvrzení č.j. 2014/006872/CNB/570 ze dne 18. června 2014 potvrdila, že povolení k činnosti investiční společnosti udělené podle dosavadních právních předpisů se považuje za povolení k činnosti investiční společnosti podle ZISIF.

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

investiční fondy, speciální fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy, fondy kvalifikovaných investorů a srovnatelné zahraniční investiční fondy (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání a srovnatelných zahraničních investičních fondů), provádět administraci uvedených investičních a zahraničních investičních fondů.

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

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

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

Auditorem investiční společnosti je společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 71 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka C 24185, IČO: 49619187, a to po celé rozhodné období.

Auditorem všech administrovaných fondů, kromě fondu J&T NOVA Hotels otevřený podílový fond a J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., je společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 71 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka C 24185, IČO: 49619187, a to po celé rozhodné období.

Auditorem administrovaného fondu J&T NOVA Hotels otevřený podílový fond a J&T NOVA Hotels SICAV, a.s. je společnost FSG Finaudit, s.r.o., se sídlem Třída Svobody 645/2, 772 00 Olomouc, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, sp. značka 12983, IČO: 619 47 407.

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

Investiční společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1737 a J&T FINANCE GROUP SE, IČO: 27592502, se

sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka H 1317, sestavené v souladu s pravidly IFRS, a to po celé rozhodné období.

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

Osobou spojenou osobou Ing. Roman Hajda s investiční společností je J&T Advanced Solutions SICAV p.l.c., se sídlem TG Complex, Level 3, Suite 2, Brewery Street, Mriehel, BKR 3000 Malta, registrační číslo SV69, J&T AIF Fund SICAV p.l.c., se sídlem TG Complex, Level 3, Suite 2, Brewery Street, Mriehel, BKR 3000 Malta, registrační číslo SV472 J&T SICAV,p.l.c. se sídlem TG Complex, Suite 2 Level 3 Brewery Street, Mriehel, BKR 3000 Malta, registrační číslo SV295 a to po celé rozhodné období. Dále byly osobou spojenou osobou Ing. Roman Hajda s investiční společností společnost J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09285164, J&T PROPERTY OPPROTUNITIES SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09287671, J&T INVESTMENTS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 08800693 a J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09641173 a to od jejich vzniku po konec rozhodného období.

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

Osobou spojenou osobou Ing. Daniel Drahotský, MBA s investiční společnosti je společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 262 18 062 a to po celé rozhodné období a dále byly osobou spojenou s investiční společností společnost J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09285164, J&T PROPERTY OPPROTUNITIES SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09287671, J&T INVESTMENTS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 08800693 a J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09641173 a to od jejich vzniku po konec rozhodného období.

Osobami spojenými osobou Mgr. Ivo Enenkl s investiční společností jsou Nadační fond CarTec, Ostrava - Moravská Ostrava, Vítkovická 3246/1a, PSČ 702 00, IČO: 27828913, dále Vegova Vision s.r.o., Sadová 3324/1, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, IČO: 29446988, Advokátní kancelář Enenkl a Hradečný s.r.o., Bělehradská 572/63, Vinohrady, 120 00 Praha 2, IČO: 06481701, Enenkl advisory, Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČO: 04875117 a to po celé rozhodné období.

Osobami spojenými osobou Štěpán Ašer, MBA jsou J&T BANKA, a.s., Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, IČO: 47115378, dále ATLANTIK finanční trhy, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, IČO: 26218062, dále J&T IB and Capital Markets, a.s., Praha 8 - Karlín, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, IČO: 24766259 dále J&T Bank, a.o., Moskva, Kadashevskaya 26, Ruská federace, IČO: 1027739121651, dále J&T Leasingová společnost, a.s., Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 18600, IČO: 28427980, dále Společenství vlastníků jednotek Řehořova 1025, Praha 3, Praha 3, Řehořova 1025, PSČ 13000, IČO: 28951981, J&T Mezzanine, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 06605991 a to po celé rozhodné období, a dále J&T SERVICES ČR, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 28168305, J&T FINANCE GROUP SE, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 27592502 a to ode dne vzniku funkce do konce rozhodného období.

Osobami spojenými osobou Ing. Igor Kováč je J&T BANKA, a.s., Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, IČO: 47115378, dále J&T IB and Capital Markets, a.s., Praha 8 - Karlín, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, IČO: 24766259, dále J&T SERVICES ČR, a.s., Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, IČO: 28168305, dále J&T Bank, a.o., Moskva, Kadashevskaya 26, Ruská federace, IČO: 1027739121651, dále J&T Sport Team ČR, s.r.o., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 24215163, a VABA d.d. banka Varaždin, Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČ: 675539, dále J&T Leasingová společnost, a.s., Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 18600, IČO: 28427980, dále J&T Mezzanine, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 06605991, a to po celé rozhodné období a společnost J&T FINANCE GROUP SE, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 27592502 a to ode dni vzniku funkce do konce rozhodného období.

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

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

a) Komerční banka, a.s. (po celé rozhodné období)
b) J&T BANKA, a.s. (po celé rozhodné období)
c) J&T BANKA, a.s. pobočka banky v SR (po celé rozhodné období)
d) Bank of New York - Convergex (BNYA) (po celé rozhodné období)
e) Cowen Execution Services LLC (po celé rozhodné období)
f) Interactive Brokers Central Europe Zrt. (po celé rozhodné období)
g) Bank Morgan Stanley AG (po celé rozhodné období)
h) Česká spořitelna (po celé rozhodné období)

Žádný z fondů nemá hlavního podpůrce.

Výkon funkce depozitáře, a to pro všechny investiční fondy administrované investiční společností, prováděla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608, a to po celé rozhodné období.

Výkon opatrování, úschovy nebo evidence části majetku fondů v současnosti je částečně svěřen jiným osobám. K vypořádání transakcí (především nákupů a prodejů) některých investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, jako jsou například směnky, a k jejich následnému opatrování, úschově a evidenci fondy využívají služeb společnosti J&T BANKY, a.s., a to na základě smlouvy mezi investiční společností, depozitářem a J&T BANKOU, a.s., a to po celé rozhodné období.

K vypořádání transakcí s cennými papíry fondů administrovaných JTIS, a k jejich následnému opatrování, úschově a evidenci fondy využívají služeb společnosti investiční společnosti, a to na základě smlouvy mezi investiční společností a depozitářem, a to po celé rozhodné období.

Depozitář UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia delegoval úschovu nebo jiné opatrování zahraničních investičních nástrojů, s výjimkou některých cenných papírů zahraničních fondů, na společnosti Clearstream Banking SA; 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg; Lucembursko, Euroclear Bank SA/NV; 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels; Belgie, Bank of New York Mellon SA/NV; 46 Rue Montoyerstraat, B-1000 Brussels; Belgie, Bank Polska Kasa Opieki S.A.; ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warsaw; Polsko, a banky z bankovní skupiny UniCredit (UniCredit Bank Austria AG; Rothschildplatz 1, 1020 Wien; Rakousko, UniCredit Bank Hungary Zrt.; Szabadság tér 5-6, H-1054 Budapešť; Maďarsko), a to podle druhu investičního nástroje, země emitenta nebo trhu, na němž byl daný investiční nástroj nakoupen.

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

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech portfolio manažerů a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny vyplacené investiční společností jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku jsou uvedeny v následující tabulce. Investiční společnost nevyplácí odměny, které by byly závislé na zhodnocení kapitálu konkrétního fondu.

Údaje o mzdách	Pevná část mzdy	Pohyblivá část mzdy
Portfolio manažeři fondů	11 658 302 Kč	5 404 263 Kč
Ostatní vedoucí osoby	8 392 122 Kč	196 200 Kč

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

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

V majetku členů dozorčí rady bylo ke konci rozhodného období 119 ks podílových listů a v majetku vedoucích osob je 2 127 111 ks podílových listů investičních fondů obhospodařovaných investiční společností.

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

Průměrný počet zaměstnanců v rozhodném období je uveden v příloze účetní závěrky, která tvoří samostatnou část této zprávy.

Finanční situace investiční společnosti i fondů je v nezkrácené formě uvedena v rozvaze a výkazu zisků a ztrát, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Po rozhodném dni nenastaly žádné důležité skutečnosti, které by měly vliv na hospodaření investiční společnosti.

Předpokládaný vývoj činnosti v dalším období je daný předmětem činnosti investiční společnosti. Investiční společnost v průběhu dalšího období očekává, že hospodářská situace společnosti bude příznivá.

Investiční společnost nemá podstatný vliv v žádné jiné společnosti a ani nemá žádnou pobočku nebo jinou část obchodního závodu umístěnou v zahraničí V průběhu rozhodného období nepořizovala žádné vlastní akcie, zatímní listy a obchodní podíly a ani nepořizovala žádné akcie, zatímní listy a obchodní podíly ovládající osoby. Dále v průběhu rozhodného období nevynakládala žádné výdaje v oblasti výzkumu a vývoje, neuskutečnila žádné investice do hmotného a nehmotného investičního majetku a nevyvíjela žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů. Investiční společnost se bude zaměřovat na zvyšování počtu klientů a majetku v jí spravovaných fondech. V roce 2021 bude Investiční společnost soustavně pracovat na rozšíření své produktové nabídky.

Pro své klienty chce Investiční společnost být i nadále nejlepší cestou ke zhodnocení prostředků. Vliv pandemie způsobené novým koronavirem na činnost společnosti resp. fondů je uveden v přílohách společnosti resp. jednotlivých fondů.

Investiční společnost nemá žádným ze svých produktů monopolní ani dominantní postavení na trhu.

Informace o případných cílech a metodách řízení rizik, včetně politiky pro zajištění všech hlavních typů plánovaných transakcí, u kterých se použijí zajišťovací deriváty, cenových, úvěrových a likvidních rizicích a rizicích souvisejících s tokem hotovosti, kterým je investiční společnost vystavena, jsou popsány níže a v příloze účetní závěrky, která je součástí této zprávy.

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

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

uvedeným transakcím s finančními deriváty je obhospodařovatelem uplatňován opatrný a konzervativní přístup.

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

Provádí-li se výpočet celkové expozice fondu kolektivního investování standardní závazkovou metodou, nesmí expozice vztahující se k finančním derivátům přesáhnout v žádném okamžiku 100,00 % hodnoty fondového kapitálu fondu; je-li limit překročen v důsledku změn reálných hodnot, upraví se pozice fondu ve vztahu k finančním derivátům bez zbytečného odkladu tak, aby expozice vztahující se k finančním derivátům vyhovovala limitu. Provádí-li se výpočet celkové expozice fondu na základě modelu absolutní rizikové hodnoty, nesmí být hodnota v riziku větší než 20,00 % hodnoty fondového kapitálu fondu. Provádí-li se výpočet celkové expozice fondu na základě modelu relativní rizikové hodnoty, nesmí být hodnota v riziku větší než dvojnásobek rizikové hodnoty referenčního portfolia.

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

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

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

SOUHRN NEJDŮLEŽITĚJŠÍCH AKTIVIT V ROZHODNÉM OBDOBÍ

S účinnosti ode dne 19. února 2020 byly aktualizovány v souladu s požadavky plynoucími ZISIF a příslušných prováděcích předpisů statuty a sdělení klíčových informací všech obhospodařovaných a administrovaných investičních fondů kolektivního investování a fondu J&T HIGH YIELD CZK. Ve statutech byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, nebo došlo k formální úpravě nebo zpřesnění textu nebo k přímé aplikaci změny právního předpisu. Uvedené změny nepodléhají schválení ze strany České národní banky. Konkrétně se jedná např. o úpravy jako vymezení pojmů (byly upraveny některé vymezení pojmů jako základní investiční fond aj.), dále údaje o schválení aktuálního znění statutu, o osobě, které byl svěřen výkon některých činností, seznam investičních fondů, které obhospodařovatel fondu obhospodařuje, úprava údajů po členech představenstva, změny vyplývající z novely nařízení vlády, rizikový profil fondu - syntetický ukazatel, informace o historické výkonnosti fondu, informace o poplatcích a nákladech fondu a celková nákladovost. Ve sděleních klíčových informací byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, konkrétně rizikový profil fondu - syntetický ukazatel, informace o poplatcích a nákladech fondu - celková nákladovost, informace o historické výkonnosti fondu a datum vyhotovení sdělení klíčových informací.

Dne 19. února 2020 byly do seznamu vedeného Českou národní bankou zapsány fondy kolektivního investování J&T LIFE 2040, J&T LIFE 2045 a J&T LIFE 2050. Tyto fondy však nebyly v rozhodném období nabízeny veřejnosti a byly na základě rozhodnutí představenstva vymazány ze seznamu České národní banky k datu 16. října 2020.

S účinností ode dne 11. března 2020 byl aktualizován statut fondu J&T INVESTMENTS SICAV, a.s. a jeho podfondu J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS. Ve statutu fondu J&T INVESTMENTS SICAV, a.s. byly aktualizovány identifikační údaje fondu, byly provedeny technicko-formální úpravy, byl doplněn bod o investičním rozhodování a investičním výboru, který se přesunul ze statutu podfondu J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS. V statutu podfondu byly provedeny formálně-technické úpravy, doplnění identifikačních údajů podfondu, proces investičního rozhodování a úprava investičního výboru byla přesunuta do statutu fondu, doplnění možnosti uzavření repo obchodů, doplnění nákladů podfondu, snížení výstupní srážky při odkupu do 4 měsíců z 18% na 15%, úprava daňových informací, úprava druhů investičních akcií podfondu.

Dne 6. dubna 2020 bylo aktualizováno sdělení klíčových informací fondu J&T HIGH YIELD CZK. Aktualizace spočívala v aktualizaci scénářů výkonnosti, nákladů v čase a skladbě nákladů.

Představenstvo Investiční společnosti schválilo s účinnosti ode dne 31. května 2020 sdělení klíčových informací J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS.

S účinností od 30. června 2020 byly v souladu s požadavky plynoucími ze ZISIF a příslušných prováděcích předpisů upraveny i statuty administrovaných fondů kvalifikovaných investorů. Ve statutech byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci. Byly upraveny údaje o schválení aktuálního znění statutů, aktualizován seznam fondů, které investiční společnost obhospodařuje, aktualizace rizikového profilu fondů, informace o historické výkonnosti fondu, informace o poplatcích a nákladech fondů a celkové nákladovosti. Kromě statutů fondů kvalifikovaných investorů v rámci pravidelné aktualizace údajů byly aktualizovány statuty a sdělení klíčových informací všech administrovaných fondů.

V září 2020 se Investiční společnost přestěhovala do nového sídla do budovy Rustonka na ulici Sokolovská 700/113a v Karlíně.

S účinnosti ode dne 10. 9. 2020 byl schválením statutu fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK změněn název fondu na J&T HIGH YIELD CZK.

Dne 2. listopadu 2020 nabyly účinnost fondy pro veřejnost a fond kvalifikovaných investorů J&T HIGH YIELD CZK. Ve statutech byla aktualizována adresa sídla společnosti, změna úředních hodin klientského centra, úprava seznamu investičních fondů, limitů, doplnění metody vydání podílových listů v případě distributorů, kteří nakupují podílové listy na účet zákazníka, zavedení nulové výstupní srážky u některých fondů (J&T KOMODITNÍ, J&T OPPROTUNITY), úprava úplaty depozitáře a změn frekvence ocenění u fondů J&T HIGH YIELD, J&T KOMODITNÍ, J&T PERSPEKTIVA.

Ode dne 14. prosince 2020 nabylo účinnost sdělení klíčových informací fondu J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s. a J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s.

Po dni účetní závěrky nabyly dne 19. února 2021 účinnost statuty a sdělení klíčových informací všech obhospodařovaných a administrovaných investičních fondů kolektivního investování a fondu J&T HIGH YIELD CZK. Ve statutech byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, nebo došlo k formální úpravě nebo zpřesnění textu nebo k přímé aplikaci změny právního předpisu. Uvedené změny nepodléhají schválení ze strany České národní banky. Konkrétně se jedná např. o úpravy jako údaje o dalších funkcích vedoucích osob, dále údaje o schválení aktuálního znění statutu, seznam investičních fondů, které obhospodařovatel fondu obhospodařuje, úprava údajů o svěření některých činností, úprava odpovědnosti depozitáře, rizikový profil fondu, doplnění údajů o SF transakcích, informace o historické výkonnosti fondu, informace o poplatcích a nákladech fondu – celková nákladovost a datum vyhotovení.

V souvislosti s účinností Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (SFDR) byly ke dni 1. dubna 2021 aktualizovány statuty investičních fondů J&T BOND, J&T MONEY, J&T KOMODITNÍ, J&T PERSPEKTIVA, J&T OPPORTUNITY, J&T LIFE 2025, J&T LIFE 2030, J&T LIFE 2035, J&T FLEXIBILNÍ, J&T HIGH YIELD CZK, J&T FVE, J&T REALITY, J&T OSTRAVICE, J&T VENTURES I, J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., JTFG FUND I SICAV, a.s., J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s. a J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s. a sdělení klíčových informací investičních fondů J&T BOND, J&T MONEY, J&T KOMODITNÍ, J&T PERSPEKTIVA, J&T OPPORTUNITY, J&T LIFE 2025, J&T LIFE 2030, J&T LIFE 2035, J&T FLEXIBILNÍ, J&T HIGH YIELD CZK, J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s. a J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s.: S účinnosti ode dne 14. dubna 2021 se v této souvislosti aktualizovaly i statut fondu J&T INVESTMENTS SICAV, a.s. a statut jeho podfondu J&T INVETSMENTS.

PRODUKTOVÉ NOVINKY

Rok 2020 se nesl v znamení nového fondu J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS, který byl zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou dne 9. ledna 2020. Podfond se začal nabízet investorům v červnu 2020. Podfond v loňském roce investoval prostřednictvím investic do fondu J&T PROPERTY OPPROTUNITIES SICAV, a.s. a fondu J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s. zejména do logistických parků v Pardubickém kraji a v Moravskoslezském kraji.

V červnu 2020 vznikli další dva nové investiční fondy zaměřené na investice do nemovitostí a to J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s. a J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s.

V průběhu července a srpna 2020 převzala Investiční společnost obhospodařování a administraci fondu kvalifikovaných investorů NOVA Hotels otevřený podílový fond REDSIDE investiční společnost, a.s. a přejmenovala jej na J&T NOVA Hotels otevřený podílový fond. Fond se k 1. listopadu 2020 v rámci projektu přeměny přeměnil na nově vzniknutý investiční fond J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.

Po dni účetní závěrky začala Investiční společnost obhospodařovat private equity fond JTFG FUND I SICAV, a.s., který vznikl dne 9. 2. 2021.

ZPRÁVA O ČINNOSTI DOZORČÍ RADY ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ

V roce 2020 se dozorčí rada společnosti JTIS scházela ve složení: Mgr. Ivo Enenkl, Štěpán Ašer, MBA a Ing. Igor Kováč. V souladu se Zákonem o obchodních korporacích, Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu a Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech Dozorčí rada prováděla svou kontrolní činnost. Dále v souladu se stanovami společnosti se průběžně zabývala běžnou činností společnosti a kontrolou hospodářských výsledků v porovnání s plánovanými ukazateli.

Dozorčí rada v rámci své působnosti v roce 2020 dohlížela na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti. Představenstvo společnosti spolupracovalo s dozorčí radou a předkládalo všechny požadované materiály.

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

Dozorčí rada neshledala porušení závazných právních předpisů ani stanov společnosti.

Dozorčí rada přezkoumala roční účetní závěrku společnosti k 31. prosinci 2020 a návrh na rozdělení zisku. Dozorčí rada nemá k řádné účetní závěrce a návrhu představenstva na rozdělení zisku žádné připomínky a doporučuje proto valné hromadě společnosti schválit účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku.

PÍSEMNÁ ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍMI OSOBAMI A OVLÁDANOU OSOBOU A MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU

Písemná zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období roku 2020 za společnost J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. vypracovaná dle § 82 zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních společnostech a družstvech (ZOK)

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

I.

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

Představenstvu společnosti JTIS je známo, že v období od 1.1.2020 do 31.12.2020 byla JTIS ovládána přímo následujícími osobami:

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

Představenstvu JTIS je známo, že v období od 1.1.2020 do 31.12.2020 byla JTIS ovládána 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.
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: 35 725 745, se sídlemDvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, kterou ovládá Ing. Ivan Jakabovič

KPRHT 3, s.r.o.
IČ: 36 864 781, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, kterou ovládá KOLIBA REAL, a.s.

KPRHT 14, s.r.o.
IČ: 36 864 765, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, kterou ovládá KOLIBA REAL, a.s.
KPRHT 19, s.r.o.
IČ: 36 864 889, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, kterou ovládá KOLIBA REAL, a.s.

Ing. Jozef Tkáč,
R.č. 500616/210, bytem Bratislava, Na Revíne 2941/13, PSČ 830 00, Slovenská republika, který ovládá spolu s Ing. Ivanem Jakabovičem (viz výše) společnost J&T FINANCE GROUP SE.

J&T FINANCE GROUP SE
IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, kterou ovládá společně Ing. Ivan Jakabovič a Ing. Jozef Tkáč.

Představenstvu JTIS je známo, že od 1.1.2020 do 31.12.2020 byla JTIS ovládána stejnými osobami, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, prostřednictvím společnosti 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.

Joint-stock Commercial Bank Moskovskij Neftechnimiceskij Bank
IČ:1027739337581, se sídlem 49 Bolshaya Nikitskaya Str., city of Moscow, 121069, Russia, ovládána společností J&T Bank a.o.
Do 27.3.2020

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 ALEJA KRALJA ZVONIMIRA 1, 42000 Varaždin, 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 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.

Skytoll CZ .s.r.o.
IČ: 03344584, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika,
ovládána společností J&T IB Capital Markets, a.s.

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

ARITIMA, a.s.
IČ: 52425576, se sídlem Dúbravská cesta 14, Bratislava - Karlova Ves, PSČ 841 04, Slovenská republika, ovládána společností J&T IB Capital Markets, a.s.
Do 28.2.2020

SPERIDA, a.s.
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.

OSTRAVA AIRPORT MULTIMODAL PARK s.r.o.
IČ: 28938186, se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, Česká republika, ovládána společností Colorizo Investment, a.s.

CI Joint Venture, s.r.o.
IČ: 07899327, se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, ovládána společností Colorizo Investment, a.s.
Od 24.1.2020

Logistics Park Nošovice, a.s.
IČ: 2857865, se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, ovládána společností CI Joint Venture, s.r.o.
Od 24.1.2020

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.
Od 18.12.2020

Představenstvu JTIS je známo, že od 1.1.2020 do 31.12.2020 byla JTIS ovládána stejnými osobami, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, prostřednictvím společnosti J&T FINANCE GROUP SE

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

Poštová poisťovňa, a. s.
IČ: 31405410, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností Poštová banka, a.s.

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.
IČ: 35904305, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností Poštová banka, a.s.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
IČ: 31621317, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností Poštová banka, a.s.

PB Servis, a. s. (POBA Servis, a. s.)
IČ: 47234571, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika, ovládána společností Poštová banka, a.s.

PB PARTNER, a. s. v likvidácii
IČ: 36864013, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností Poštová banka, a.s.

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

SPPS, a. s.
IČ: 46552723, se sídlem Nám. SNP 35, Bratislava 811 01, Slovenská republika, ovládána společností Poštová banka, a.s.

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

Amico Finance, a. s.
IČ: 48113671, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika ovládána společností Poštová banka, a.s.

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

(od 1.11.2020)

DIAMOND HOTELS SLOVAKIA, s.r.o.
IČ: 35 838 83, se sídlem Hodžovo nám. 2, Bratislava 816 25, Slovenská republika, ovládána společností J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.
(od 1.11.2020)

BHP Tatry, s.r.o.
IČ: 45 948 879, se sídlem Dvořákovo nábrežie 6, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.
(od 1.11.2020)

Cards&Co, a. s.
IČ: 51 960 761, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností Poštová banka, a.s.
(od: 10.11.2020)

DanubePay, a. s.
IČ: 46 775 111, se sídlem Miletičova 21, Bratislava 821 08, Slovenská republika, ovládána společností Cards&Co, a. s.
(od 10.11.2020)

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

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

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

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

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

Devel Passege 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.
(Od 21.12.2020)

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 Switzerland Ltd. in liquidation
IČ: CH02030069721, se sídlem Zürich, Talacker 50, 12th floor, P.C. 8001, Švýcarská konfederace, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

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

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
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: 316 809 391, se sídlem 33330 VIGNONET, Saint Emilion, Francie, ovládána společností OUTSIDER LIMITED

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

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

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

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

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

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

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

J&T Global Finance VI., s.r.o.
IČ: 50195131, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED
(do 10.7.2020)

J&T Global Finance VII., s.r.o.
IČ: 05243441, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED
(do 17.12.2020)

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

J&T INVESTMENTS SICAV, a.s.
IČ: 08800693, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

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

JTH Vision, s. r. o.
IČ: 05941750, se sídlem Krupská 33/20, 415 01 Teplice, Česká republika, spoluovládaná společností J&T Mezzanine, a.s.
(od 4.5.2020)

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. je členem konsolidačního celku finanční holdingové osoby Ing. Jakaboviče a Ing. Tkáče podle zákona č. 21/1992 Sb. o bankách. Způsoby a prostředky ovládání uvedené v této zprávě vyplývají z ovládání na základě podílu na základním kapitálu a hlasovacích právech dané společnosti.

II.

Přehled jednání učiněných v účetním období roku 2020, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky

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

III.

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

Se společností J&T FINANCE GROUP SE

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

Se společností J & T BANKA, a.s.

- Vedení běžného účtu dle obchodních podmínek Banky
- Smlouva o delegaci činností ze dne 01. 01. 2012
- Smlouva o poskytování služeb ze dne 15. 05. 2015
- Rámcovou smlouvu o obchodní spolupráci, vydávání a odkupování PL a vedení evidence investičních nástrojů ze dne 02. 01. 2017
- Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu ze dne 14. 12. 2017
- Smlouva o poskytování bankovních služeb pro finanční instituce ze dne 20. 11. 2018
- Smlouva o úvěru ze dne 19. 03. 2020
- Smlouva o úschově cenných papírů ze dne 24. 03. 2020
- Smlouva o spolupráci při zajištění služeb zaměstnaneckého benefitu ze dne 27. 04. 2020
- Smlouva o umístění ze dne 01. 06. 2020

Se společností J&T BANKA, a.s. pobočka Bratislava

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

Se společností J&T SERVICES ČR, a.s.

- Smlouva o podnájmu nebytových prostor ze dne 01. 07. 2008
- Smlouva o umožnění užívání software ze dne 02. 01. 2012
- Smlouva o poskytování služeb legal managementu ze dne 01. 07. 2013
- Smlouva o spolupráci při zajišťování společenských akcí ze dne 01. 01. 2014
- Smlouva o poskytování odborné pomoci – personální a mzdová agenda ze dne 01. 06. 2014
- Smlouva o poskytování služeb služby v oblasti logistiky, provozních služeb a technické správy ze dne 31. 12. 2014
- Smlouva o poskytování služeb v oblasti IT ze dne 15. 05. 2015

- Smlouva o nájmu movitých věcí ze dne 01. 01. 2015
- Smlouva o zpracování osobních údajů ze dne 01. 01. 2018
- Smlouva o poskytování odborné daňové pomoci a poradenství ze dne 01. 01. 2018
- Smlouva o zpracování osobních údajů ze dne 25. 05. 2018
- Smlouva o podnikatelském pronájmu věcí movitých ze dne 01. 09. 2020
- Smlouva o podnájmu prostor sloužících podnikání ze dne 01. 09. 2020

Společnost JTIS v roce 2020 neuskutečnila 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.

IV.

Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma, a posouzení jejího vyrovnání podle § 71 a 72 ZOK.

Ovládané osobě nevznikla újma podle § 71 a 72 ZOK.

V.

Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucí ze vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou včetně konstatování, zda převládají výhody nebo nevýhody a jaká z toho pro ovládanou osobu plynou rizika.

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

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

Z uvedených vztahů JTIS neplynou žádné výhody a nevýhody či jiná dodatečná rizika.

VI.

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti JTIS vyhotovované dle § 82 ZOK pro účetní období od 1.1.2020 do 31.12.2020 uvedli veškeré informace, k datu podpisu této zprávy známé.

představenstvo společnosti
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

ZPRÁVA O ČINNOSTI INVESTIČNÍCH FONDŮ, PRO KTERÉ V PRŮBĚHU ROZHODNÉHO OBDOBÍ VYKONÁVALA INVESTIČNÍ SPOLEČNOST ČINNOST OBHOSPODAŘOVATELE A ADMINISTRÁTORA

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální

- J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond
- J&T MONEY CZK otevřený podílový fond
- J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11. listopadu 2011, č.j. 2011/13083/570, ke sp. zn. Sp/2011/1568/571, které nabylo právní moci dne 29. listopadu 2011. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 1. prosince 2011. Fondu byl přidělen NID 8880180569 a DIČ CZ683110572. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473634. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Dne 22. července 2014 došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem. Ke dni 1. ledna 2017 došlo k sloučení fondu se speciálním fondem kolektivního investování J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond, který měl právní formu podílového fondu a který sloučením zanikl. K vytvoření zaniklého fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11. listopadu 2011, č.j. 2011/13081/570, ke sp. zn. Sp/2011/1569/571, které nabylo právní moci dne 29. listopadu 2011. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 1. prosince 2011. Zaniklému fondu byl přidělen NID 8880180542 a DIČ CZ683110687. Emisi podílových listů zaniklého fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473642.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu nad úroveň výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů a jiných obdobných investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

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

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

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

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

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

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

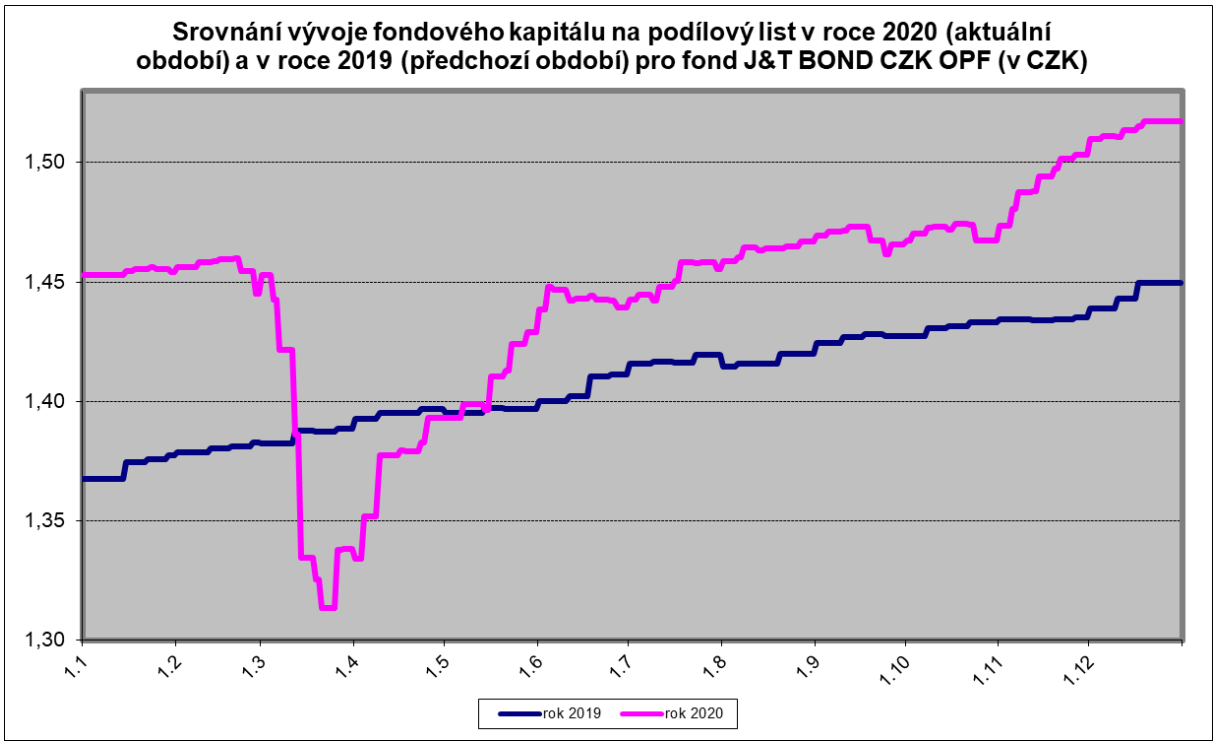
Fond je smíšeným fondem, který investuje do různých druhů aktiv na různých trzích a nemá stanoveny přesné limity pro podíl majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění fondu.

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

je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473634.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,13%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**



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

Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl Ing. Martin Kujal, CFA.

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie. Vzhledem k tomu, že v aktuálním ani v předchozím rozhodném období nedošlo k výrazné změně investiční strategie fondu, je vývoj fondového kapitálu za obě období závislý na vývoji kapitálového trhu a je poměrně stabilní (viz graf výše).

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 4,68%, a to z hodnoty 1,4496 Kč na hodnotu 1,5175 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,94%, za poslední tři měsíce 3,54%, za posledních šest měsíců 5,43%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 3,37% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 10,48%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,69% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 51,75%).

V lednu jsme prodali dluhopis Pampa a snížili pozici Chembulk, v obou případech společností, kde vnímáme zvýšené specifické riziko. Po růstu cen jsme snížili úrokové riziko ve fondu. Realizovali jsme zisk na pozici 13-letých českých státních dluhopisů a navýšili jsme dále zajištění prostřednictvím futures kontraktů. Emitent předčasně splatil dluhopis Marfrig 2023. Za část volné hotovosti jsme navýšili dluhopis realitní firmy Eurovea. Modifikovaná durace poklesla na 2,16. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,21%.

V únoru jsme redukovali některé pozice vystavené ve větší míře rizikům spojeným s epidemií koronaviru. Prodali jsme fond dluhopisů rozvíjejících se zemí, snížili jsme investice do společnosti Intrum. Naopak na primárním trhu jsme investovali do emisí internetového vyhledávače Heuréka a těžaře plynu Gazprom. Navýšili jsme také bondy producenta masa JBS. Předpokládali jsme tlak na snížení sazeb, a proto jsme prozatím opustili strategii zajištění úrokového rizika. Modifikovaná durace stoupla na 2,3. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,35%.

Během března jsme odprodali státní dluhopisy a některé podnikové dluhopisy s velmi krátkou splatností (např. Anheuser Busch, BAT). Byly splaceny dluhopisy Home Credit a směnky J&T Energy Financing. Za volnou hotovost jsme po propadech cen dokupovali „ve slevách" dluhopisy laboratoří Eurofins, brazilského těžaře Vale, francouzské banky BNP a na primárním trhu nové bondy holdingu EPH. Modifikovaná durace stoupla na 2,9. Výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 6,4% a oproti předchozím měsícům tak výrazně stoupl střednědobý výnosový potenciál fondu.

V dubnu jsme navyšovali zainvestovanost portfolia na atraktivních úrovních. Na primárním trhu jsme nakoupili dluhopis Lukoil a navyšovali jsme pozice v producentu masa JBS a těžaři Vale. Společnost Chembulk se rozhodla s prémií splatit část svých dluhopisů. Modifikovaná durace stoupla na 3. Výnos do splatnosti portfolia dosahoval téměř 6%.

V květnu jsme udržovali zainvestování portfolia na vysoké úrovni. Před splatností jsme odprodali dluhopis EPH 2020 a realizovali jsme zisk na části pozice Euronav. Na primárním trhu jsme zvýšili podíl investic v bondech PPF Telecom Holding. Nakoupili jsme dluhopisy Kedrion, firmy zpracovávající krevní plazmu. Po propadu cen jsme rovněž investovali do těžaře ropy PEMEX. Modifikovaná durace portfolia byla 3. Hrubý výnos do splatnosti portfolia dosahoval 5,25%.

Během června jsme investovali do dluhopisů těžaře diamantů Alrosa, zpracovatele krevní plasmy Kedrion a producenta nápojů Atic. Se ziskem jsme odprodali část bondů Rusal a emitent Chembuk se rozhodl splatit další část vydané emise. Splatnosti dosáhla směnka J&T Private Equity. Celkově jsme drželi vysokou míru zainvestovanosti. Modifikovaná durace portfolia stoupla na 3,15. Hrubý výnos do splatnosti portfolia dosahoval 4,7%.

V červenci jsme dále navýšili investice do EPH oproti prodeji bondu EP Infrastructure. Investovali jsme do producenta potravinářských obalů Ardagh a na primárním trhu jsme koupili nový dluhopis největšího evropského manažera nesplácených pohledávek Intrum. Se ziskem jsme odprodali zbývající bondy Rusal a splatnosti dosáhl bond telekomunikační firmy OTE. Nadále jsme drželi vysokou míru zainvestovanosti. Modifikovaná durace portfolia byla 2,9. Hrubý výnos do splatnosti portfolia dosahoval 4,3%.

V srpnu jsme na primárním trhu koupili dluhopis přepravce plynu Navigator Gas. Splacený dluhopis producenta masa JBS jsme nahradili bondem konkurenční firmy Minerva. Realizovali jsme zisk na dluhopisu PEMEX 2047 a části pozice TMR 2021. Fond rovněž obdržel peníze ze splaceného bondu EPH. Vytvořili jsme hotovostní rezervu pro případ korekce na trhu. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,7. Hrubý výnos do splatnosti portfolia dosahoval 4,1%.

V září jsme na primárním trhu koupili dluhopisy firmy Intrum, která je největším evropským manažerem nesplácených pohledávek, a dále těžaře Norilsk Nickel. Zúčastnili jsme se také výměny dluhopisů realitní skupiny CPI, kdy jsme koupili delší bond s vyšším výnosem. Emitent Chembulk se rozhodl s prémií splatit další část své emise. Realizovali jsme zisk na části emisí Lukoil23 a Gazprom24. Modifikovaná durace portfolia je 2,9. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 4,4%.

V říjnu jsme snižovali podíl několika dluhopisů, kde se potenciál postupně vyčerpává. Jednalo se o Lukoil, Euronav a Passer Invest. Realizovali jsme také zisk na části pozic v konvertibilních dluhopisech. Novou investicí ve fondu je manažer nesplácených úvěrů Lowell, který působí na trzích v Británii, Německu a v severní Evropě. Modifikovaná durace portfolia je 2,88. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 4,55%.

V listopadu jsme investovali do dluhopisu chemičky Chemours a navyšovali jsme pozici v manažerovi pohledávek Lowell a podřízeném dluhopisu Raiffeisen Bank. Zvýšili jsme také podíl ve fondu dluhopisů rozvíjejících se trhů v lokálních měnách. Námořní dopravce Chembulk předčasně splatil další část emise. Fond držel vysokou míru zainvestovanosti. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,74. Hrubý výnos do splatnosti portfolia dosahoval 4,07%.

V prosinci jsme na primárním trhu navýšili emisi Heuréka 5,25% 2025 a nově jsme investovali do dluhopisu NUPEH 5,9% 2025, který je velmi dobře zajištěn kvalitními nemovitostmi na Ukrajině. Mírně jsme posílili pozici v bondech Sazka. Emitenti se rozhodli předčasně splatit dluhopisy Chembulk (námořní přeprava) a Faroe (těžba ropy a plynu v Norsku). Fond držel vysokou míru zainvestovanosti. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,67. Hrubý výnos do splatnosti portfolia dosahoval 3,7%.

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

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období a jedná se výhradě o zajišťovací měnové deriváty. Protistranami jsou pouze regulované bankovní protistrany, fond nevyužívá pákové instrumenty a k sledování a hodnocení rizik, spojených s těmito technikami, byly zvoleny metoda hrubé hodnoty aktiv a závazková metoda.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu nebo v sdělení klíčových informací, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1,00 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období, je uvedena v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Údaje o případných obchodech zajišťujících financování (SFT), jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 2011/867/570, ke sp. zn. Sp/2010/1125/571, ze dne 26. ledna 2011, které nabylo právní moci dne 1. února 2011. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 21. února 2011. Fondu byl přidělen NID 8880062744 a DIČ CZ683070938. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473493. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Dne 22. července 2014 došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti a označení fond fondů. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu prostřednictvím investic zejména do cenných papírů vydávaných investičními fondy a do investičních nástrojů odvozujících svou výkonnost od komodit, komoditních indexů a akciových sektorových indexů těžby a zpracování nerostných surovin, dále do nástrojů peněžního trhu, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Fond investuje zejména do komodit prostřednictvím komoditních indexových a sektorových podílových a ETF fondů (Exchange Traded Funds). Portfolio fondu může být diverzifikováno investicemi do akcií a fondů ze sektorů těžby a zpracování nerostných surovin a také produkce a zpracování zemědělských plodin.

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

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

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

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

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

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

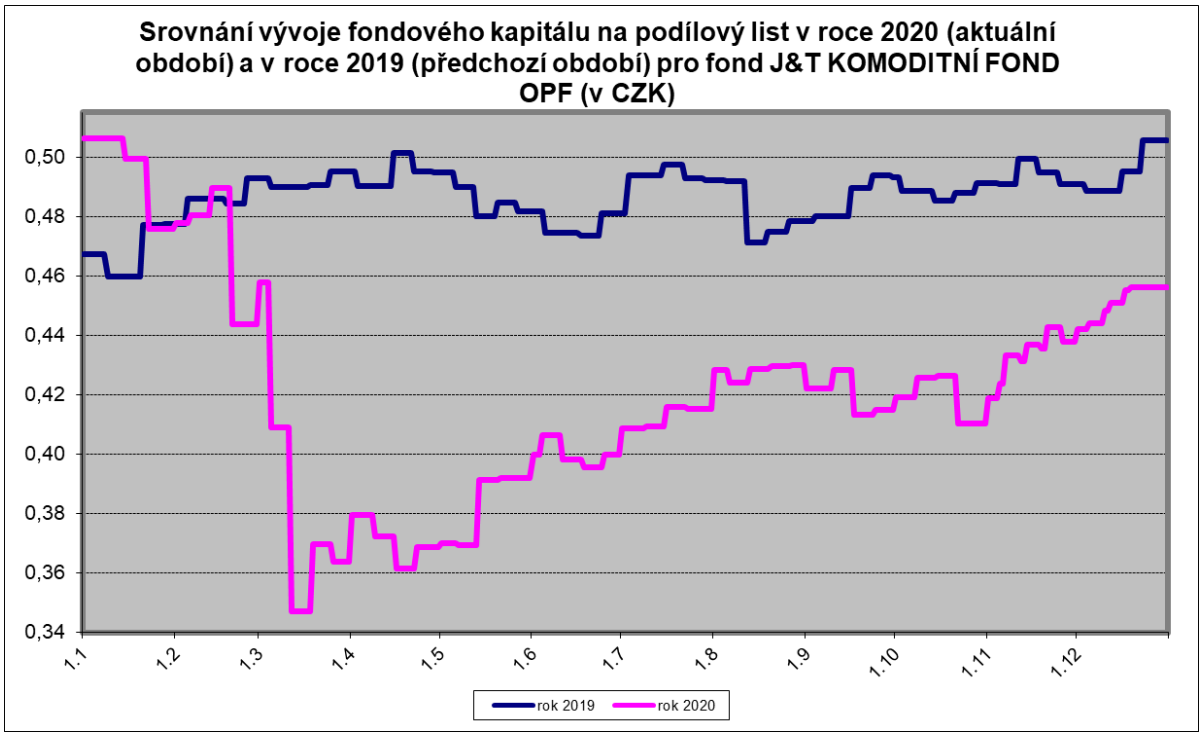
Fond je smíšeným fondem, který investuje do různých druhů aktiv na různých trzích a nemá stanoveny přesné limity pro podíl majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění fondu.

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí dlouhodobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat vysoké riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je minimálně 5 let, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473493.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**10,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**2,23%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

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



Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl Ing. Marek Janečka, CFA.

Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie. Vzhledem k tomu, že v aktuálním ani v předchozím rozhodném období nedošlo k výrazné změně investiční strategie fondu, je vývoj fondového kapitálu za obě období závislý pouze na vývoji kapitálového trhu (viz graf výše).

Protože fond investuje alespoň 10,00 % hodnoty svého majetku do cenných papírů cílových fondů, je celková nákladovost uvedena i v procentním vyjádření pomocí syntetického ukazatele celkové nákladovosti (syntetický TER). Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER a TER každého z cílových fondů v poměru odpovídajícím podílu investice do cílového fondu na fondovém kapitálu. Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 20 činí 2,053 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 2,23 %.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období poklesla o 9,89%, a to z hodnoty 0,5007 Kč na hodnotu 0,4512 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 4,20%, za poslední tři měsíce 10,05%, za posledních šest měsíců 14,31%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (5 let) dosahuje -2,17% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí -10,39%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši -7,75% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí -54,88%).

V první polovině roku 2020 komodity inkasovaly tvrdý direkt v podobě obav ze šíření nového koronaviru COVID -19. Zasaženy byly zejména ceny ropy, u které byl patrný okamžitý vliv omezení dopravy. Útlum ekonomické aktivity vedl rovněž k poklesu cen některých technických kovů zejména pak zinku a niklu. Propad spotřebitelské poptávky se projevil potom v poklesu cen většiny zemědělský komodit. Posílila naopak cena zlata, kterému pomohly centrální banky snížením sazeb a započetím bezprecedentního programu nákup aktiv. V druhé polovině roku a zejména v posledním čtvrtletí ceny ropy umazaly část svých ztrát, nicméně přesto americká ropa WTI i evropský Brent zakončily rok 2020 s více než 20% ztrátou. Naopak rekordní fiskální a monetární stimuly nakonec pomohly technickým i vzácným kovům k ziskům. V závěru roku se dařilo i většině zemědělských komodit především pak sóji a kukuřici.

V lednu jsme využili korekce na trhu a dokupovali některé komoditní ETF. Investovali do ETF společnosti iShares na index Bloomberg Commodity index v euru. Navýšili váhu v ETF na nikl, kde byl patrný potenciál růstu poptávky v souvislosti s dotacemi do elektromobility. Přikoupili jsme rovněž ETF na americké energetické společnosti.

V únoru jsme využili korekce na trhu a dokupovali ETF na ropu. Začátkem měsíce jsme otevřeli pozici v ETF na ropu Brent společnosti WisdomTree. Tuto pozici jsme uzavřeli v momentě, kdy se ukázalo, že virus se začíná šířit ve větší míře mimo Evropu.

V první polovině března jsme reagovali na extrémní volatilitu a generovali hotovostní rezervu na portfoliu fondu. Uprodávali jsme pozice ze všech sektorů včetně technických kovů a zemědělských komodit. Redukovali jsme také váhu nejvíc ohroženého energetického sektoru, když jsme prodali akcie americké společnosti Marathon Petroleum Corp. V závěru měsíce přece jen jsme využili levných cen na trzích a dokupovali některé akciové investice jako například Gazprom nebo ETF na těžaře zlata.

V první polovině dubna jsme do portfolia přikoupili ETF na těžaře zlata VanEck Vectors Junior Gold Miners a navýšili tak expozici na vzácné kovy. V druhé polovině měsíce jsme dále redukovali váhu energetického sektoru, když jsme prodali akcie americké společnosti Enterprise Products Partners a Lyxor STOXX Europe 600 Oil & Gas. Snížili jsme také váhu v ETF iShares S&P GSCI Commodity s vyšším zastoupením ropy kvůli vysokým nákladům na rolování měsíčních kontraktů.

V první polovině května jsme do portfolia fondu zařadili akcie finské společnosti Fortum, která se zabývá výrobou a distribucí elektrické energie a tepla. Společnost nabízí atraktivní valuace a dividendový výnos. Volnou hotovost jsme investovali do fondů ETF na širší komoditní indexy, jako je Bloomberg Commodity Index. Naopak jsme realizovali zisk na části pozice v ETF na stříbro, které za uplynulý měsíc posílilo o víc než 20%.

V polovině června jsme do portfolia fondu znovu zařadili akcie belgické společnosti Euronav, která se zabývá přepravou ropy v tankerech. Společnost nabízí atraktivní valuace a vysoký dividendový výnos. Volnou hotovost jsme investovali do fondů ETF na širší komoditní indexy, jako je INVESCO Bloomberg Commodity ETF. Rovněž jsme navýšili pozici v ETF na vepřové maso, u které se dá očekávat pokles nabídky v důsledku šíření afrického prasečího moru.

V červenci jsme do portfolia fondu znovu zařadili akcie americké společnosti Ingredion, která se zabývá zpracováním kukuřice a výrobou sladidel a škrobů. Společnost nabízí atraktivní valuace a

vysoký dividendový výnos. Rovněž jsme otevřeli pozici v ETF na platinu, která je historicky výrazně podhodnocená vůči zlatu a palladiu. Volnou hotovost jsme investovali do instrumentu ETC na širší komoditní index, jako je iShares Diversified Commodity Swap.

V srpnu jsme v portfoliu fondu navýšili podíl v energetickém sektoru. Dokoupili jsme akcie ruských společností Gazprom a Lukoil, které nabízí atraktivní valuace a vysoký dividendový výnos. Volnou hotovost jsme investovali rovněž do akcií přepravce ropy v tankerech společnost Euronav. Naopak jsme uzavřeli pozici ve finské společnosti Fortum, která zveřejnila slabší výsledky za 2. čtvrtletí.

V září jsme v portfoliu fondu snižovali podíl komoditních akcií. Uprodali jsme akcie těžební společnosti BHP Biliton. Uzavřeli rovněž část pozice v americké společnosti na výrobu kovů a oceli Reliance Steel & Aluminium. Naopak jsme využili korekci u cen zlata a navýšili podíl v ETF na fyzické zlato SPDR Gold Shares. Volnou hotovost jsme investovali rovněž do ETF na široký komoditní index INVESCO Bloomberg Commodity.

V říjnu jsme v portfoliu fondu prodávali za účelem generování většího podílu hotovosti. Uprodali jsme ETF na široké komoditní indexy. Snižovali jsme váhu zejména u fondu s vyššími vnitřními náklady na indexy, jako jsou Bloomberg Commodity, Lyxor Thomson Reuters Commodity nebo DBLCI Commodity index.

V listopadu jsme v portfoliu fondu navyšovali podíl především v odvětví těžby ropy a plynu. Nakupovali jsme akcie energetické společností Chevron a ETF na evropský ropný sektor Lyxor Eurostoxx600 OIL&GAS. Investovali jsme rovněž do akcií těžařských společností BHP GROUP a Norilsk Nickel. Otevřeli jsme rovněž dlouhou pozici v ETF na ropu Brent, u které spatřujeme stále vysoký výnosový potenciál v ročním horizontu.

V prosinci jsme v portfoliu fondu navyšovali podíl především v odvětví těžby ropy a plynu. Nakoupili jsme akcie energetické společnosti Royal Dutch Shell. Navýšili jsme pozici v ETF na index iShares S&P GSCI Commodity, který je výrazněji exponován na energetické suroviny. Nadále držíme vyšší významnější pozici ve vzácných kovech včetně akcií těžařů zlata a stříbra.

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

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období a jedná se výhradě o zajišťovací měnové deriváty. Protistranami jsou pouze regulované bankovní protistrany, fond nevyužívá pákové instrumenty a k sledování a hodnocení rizik, spojených s těmito technikami, byly zvoleny metoda hrubé hodnoty aktiv a závazková metoda.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu nebo v sdělení klíčových informací, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1,00 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období, je uvedena v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Údaje o případných obchodech zajišťujících financování (SFT), jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

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

Ode dne založení fondu nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí průběžně a dlouhodobě investovat do fondu typu životního cyklu, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je dán dobou mezi investicí investora a

datem ukončení základní investiční strategie, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

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

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,60%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

Protože fond investuje alespoň 10,00 % hodnoty svého majetku do cenných papírů cílových fondů, je celková nákladovost uvedena i v procentním vyjádření pomocí syntetického ukazatele celkové nákladovosti (syntetický TER). Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER a TER každého z cílových fondů v poměru odpovídajícím podílu investice do cílového fondu na fondovém kapitálu. Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2020 činí 1,08 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,60 %.

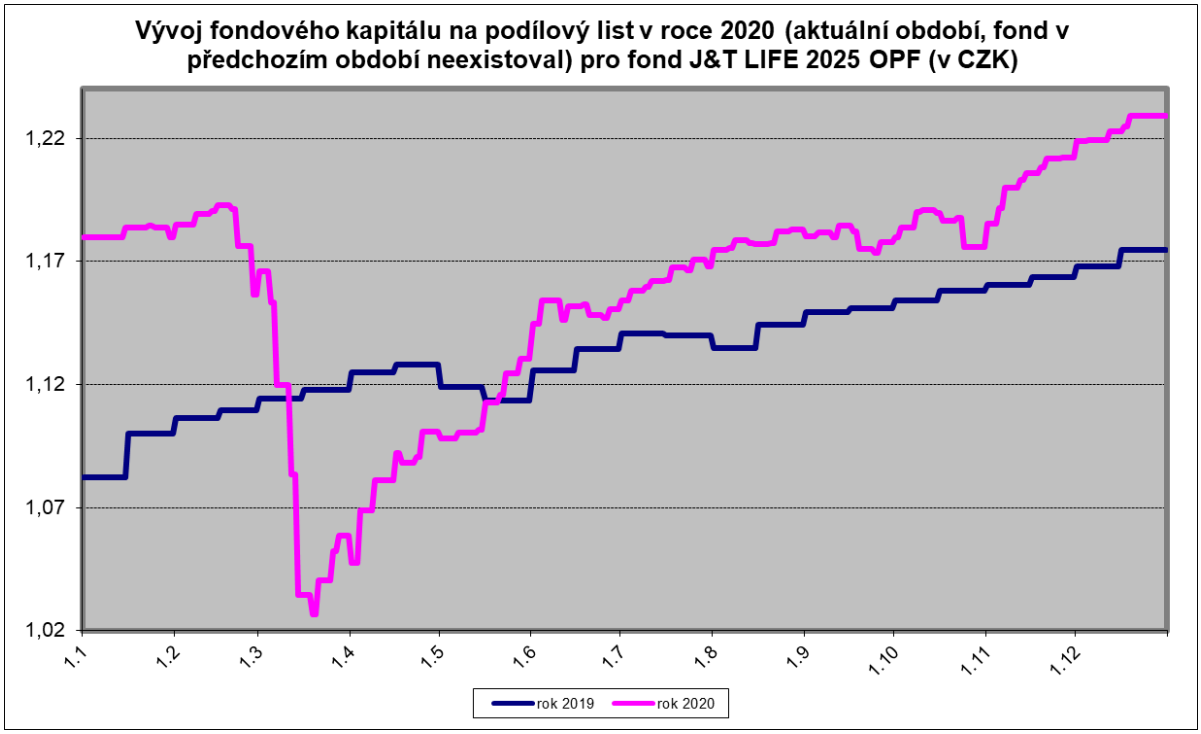
Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl Ing. Marek Janečka, CFA.

Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 4,67%, a to z hodnoty 1,1695 Kč na hodnotu 1,2241 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 1,41%, za poslední tři měsíce 4,36%, za posledních šest měsíců 6,85%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (1 rok) dosahuje 3,96% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 21,46%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 3,18% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 22,41%).

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie. Vzhledem k tomu, že v aktuálním ani v předchozím rozhodném období nedošlo k výrazné změně investiční strategie fondu, je vývoj fondového kapitálu za obě období závislý pouze na vývoji kapitálového trhu.



První kvartál roku 2020 se zapsal jako jeden z nejhorších pro riziková aktiva v historii. Téměř všechna zaznamenala dvouciferné ztráty v reakci na globální ochromení ekonomické aktivity v důsledku šíření nového viru. Posílily jen ceny státních dluhopisů a zlato, kterým pomohly centrální banky snížením sazeb a započetím programu nákup aktiv. Ve 2. čtvrtletí akciové trhy umazaly část březnových ztrát, nicméně volatilita cen zůstala vysoká. V druhé polovině roku a zejména v posledním čtvrtletí většina rizikových aktiv silně rostla s podporou pozitivních zpráv o zavadění nových vakcín proti nemoci COVID-19. Nicméně přesto ceny ropy zakončily rok 2020 s více než 20% ztrátou. Naopak rekordní fiskální a monetární stimuly nakonec pomohly v loňském roce většině akciovým indexům k ziskům zejména pak americkým technologickým společnostem. V závěru roku se dařilo především akciím na rozvíjejících se trzích a do té doby opomíjeným realitním nebo energetickým titulům.

V lednu jsme investovali volné finanční prostředky ve fondu do korunového dluhopisového fondu J&T Money. Rovněž jsme přistoupili k přesunu části akciových pozic do tzv. investic Environmental, Social and Governance (ESG), které zohledňují přístup firem k životnímu prostředí nebo dopad investic na společnost. Důvodem je zejména jejich lepší předpokládaná výkonnost. Uzavřeli jsme proto polovinu pozice v ETF na americký akciový index SPDR S&P 500. Ty to prostředky jsme investovali do indexového fondu společnosti iShares na index MSCI US Extended ESG Focus.

V únoru jsme využili propadu na trzích a dokupovali akciové investice. Částečně jsme tak vyrovnali podváženou pozici v rizikové složce v portfoliu. Pokračovali jsme přitom v přesunu části akciových pozic do tzv. investic ESG, které se mimo jiné vyhýbají například investicím do zbrojařských nebo těžařských společností. Uzavřeli jsme proto polovinu pozice v ETF na evropský akciový index STOXX Europe 600. Ty to prostředky jsme investovali do indexového fondu společnosti iShares na index MSCI Europe ESG Screen.

V první polovině března jsme reagovali na extrémní volatilitu a generovali hotovostní rezervu na portfoliu fondu. Museli jsme tak reagovat především na oslabování koruny vůči euru a dolaru. Prodávali jsme především dluhopisové investice a částečně jsme tak vyrovnali nadváženou pozici ve stabilní složce portfolia. V závěru měsíce přece jen jsme využili levných cen na trzích a dokupovali akciové investice. Koupili jsme indexový fond společnosti iShares na index MSCI Europe ESG Screen a americké realitní trusty.

V první polovině dubna jsme ještě využili levných cen na trzích a navyšovali váhu akciových investic. Dokoupili jsme korunový fond J&T OPPORTUNITY. V závěru měsíce po dalším růstu cen jsme naopak uprodali ETF na konvertibilní dluhopisy SPDR Barclays Convertible. Během dubna fond umazal část svých předchozích ztrát především díky instrumentům na americké akcie.

V květnu jsme realizovali část zisků na amerických akciích, které výrazněji posílily. Prodali jsme fondy ETF na indexy S&P 500 a ESG MSCI US Equity. Snižovali jsme váhu v ETF na evropské „High Yield"

dluhopisy. Naopak do portfolia jsme dokoupili fond na americké státní dluhopisy. Investovali jsme do dluhopisu společnosti EUROFINS, která provozuje síť testovacích laboratoří.

V červnu jsme investovali volnou hotovost do instrumentů na dluhopisy a realitní instrumenty. Dokoupili jsme fond ETF iShares EURO Govt 10-15YR na evropské státní obligace. Rovněž jsme investovali do dluhopisu EPH Financing se splatností 2025 s kuponem 4,5%. V portfoliu jsme navýšili váhu v ETF na evropské nemovitosti BNP FTSE EPRA/NAREIT.

V červenci jsme investovali volnou hotovost do dluhopisových instrumentů. Koupili jsme dluhopis nemovitostní společnosti Fidurock s výnosem do splatnosti ve výši 2,8%. V portfoliu fondu jsme naopak snížili váhu v ETF na index NASDAQ s převahou technologických akcií FIDELITY Nasdaq Composite.

V srpnu jsme investovali volnou hotovost na fondu, která byla vygenerována po otočce měnových swapů. Investovali jsme nejdříve do akciových instrumentů. Dokoupili jsme fondy ETF na americké akcie iShares Trust ESG. Poté jsme v závěru měsíce navýšili podíl na dluhopisových instrumentech. Dokoupili jsme dluhopisové fondy v české koruně, ale i ETF fondy na evropské dluhopisy iShares EURO HY Coprorate EUR a iShares EURO Govt 10-15YR.

Během září jsme nadále snižovali rizikovou složku portfolia a zvyšovali zastoupení dluhopisů. Dokoupili jsme fondy J&T Flexibilní a J&T Money. Prodali jsme ETF na americké vládní dluhopisy iShares Core U.S. Aggregate. Poté jsme v závěru měsíce snižovali váhu ve fondu J&T Opportunity. Investovali jsme do dluhopisu ruské těžební společnosti Norilsk Nickel, který nabízel výnos 2,55% p.a.

Během října jsme investovali do dluhopisů, abychom vyrovnali částečně podváženou pozici v pevně úročených instrumentech. Koupili jsme ETF na americké vládní dluhopisy iShares Usd Treasury 3-7 yr. Nadále jsme snižovali rizikovou složku portfolia a uprodali část v ETF na americké akcie Ishares Trust ESG a ve fondu na konvertibilní dluhopisy SPDR Bloomberg Barclay Convertible.

V listopadu jsme dále realizovali zisky na rizikových aktivech a prodávali akciové instrumenty. Snížili jsme zastoupení v ETF na index S&P 500. Rovněž jsme investovali do dluhopisu Auctor Finance se splatností 2025 s kuponem 5%. Emitentem dluhopisu je společnost, která působí ve farmaceutickém průmyslu a cestovním ruchu. V závěru měsíce jsme prodali dluhopis Passerinvest.

V průběhu prosince jsme opět zvýšili váhu dluhopisů. Investovali jsme do dluhopisu Alpha Quest se splatností 2025 a kupónem 5% p.a. Emitent je investičním fondem profesionálních investorů na Maltě spravující rumunské restituční nároky. Také jsme upsali dluhopis internetového srovnávače Heureka na primárním trhu. Dluhopis nabízí kupón 5,25% se splatností v roce 2025.

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

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období a jedná se výhradě o zajišťovací měnové deriváty. Protistranami jsou pouze regulované bankovní protistrany, fond nevyužívá pákové instrumenty a k sledování a hodnocení rizik, spojených s těmito technikami, byly zvoleny metoda hrubé hodnoty aktiv a závazková metoda.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu nebo v sdělení klíčových informací, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně

zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1,00 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období, je uvedena v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Údaje o případných obchodech zajišťujících financování (SFT), jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 16. ledna 2014. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 15. července 2014. Fondu byl přidělen NID 8880378407 a DIČ CZ683390609. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474251. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond životního cyklu. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Ode dne založení fondu nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí průběžně a dlouhodobě investovat do fondu typu životního cyklu, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T.

Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je dán dobou mezi investicí investora a datem ukončení základní investiční strategie, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474251.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,79%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

Protože fond investuje alespoň 10,00 % hodnoty svého majetku do cenných papírů cílových fondů, je celková nákladovost uvedena i v procentním vyjádření pomocí syntetického ukazatele celkové nákladovosti (syntetický TER). Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER a TER každého z cílových fondů v poměru odpovídajícím podílu investice do cílového fondu na fondovém kapitálu. Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2020 činí 1,28 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,79 %.

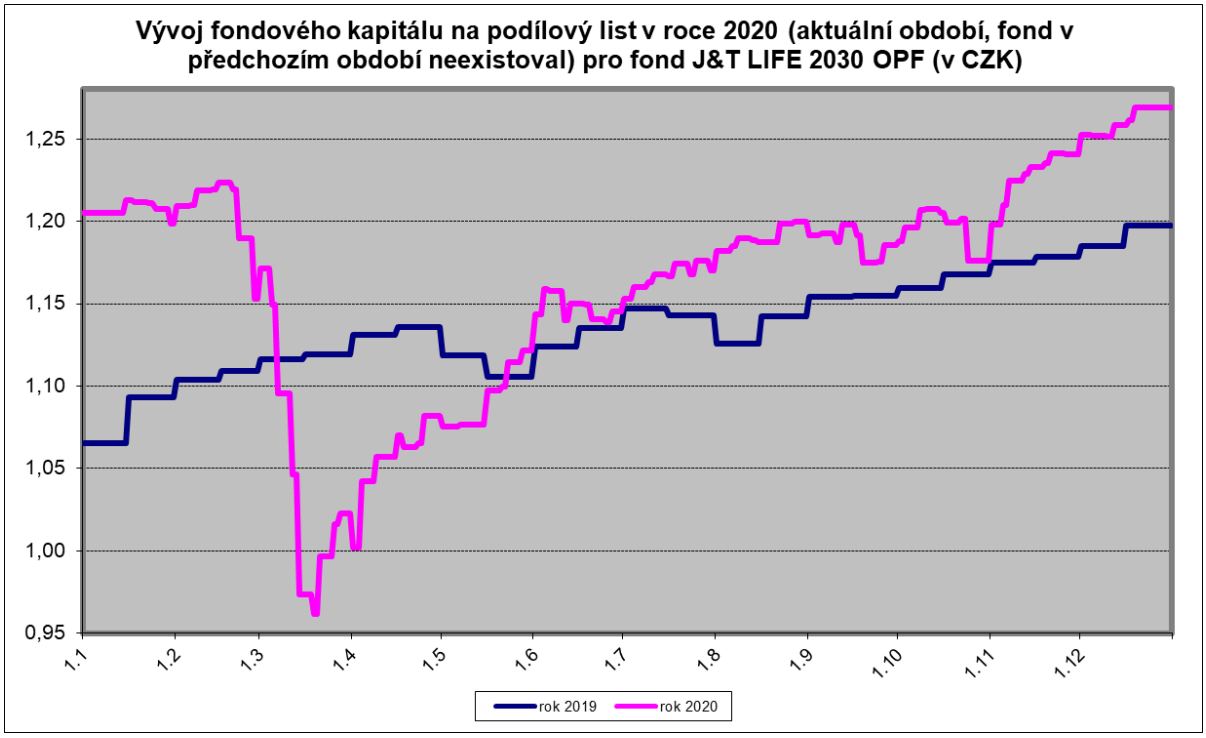
Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl Ing. Marek Janečka, CFA.

Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 6,01%, a to z hodnoty 1,1971 Kč na hodnotu 1,2691 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 2,31%, za poslední tři měsíce 7,06%, za posledních šest měsíců 10,82%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (doporučený IH končí 31. 12. 2025) vzhledem k datu založení fondu a délce investičního horizontu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 3,75% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 26,91%).

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie. Vzhledem k tomu, že v aktuálním ani v předchozím rozhodném období nedošlo k výrazné změně investiční strategie fondu, je vývoj fondového kapitálu za obě období závislý pouze na vývoji kapitálového trhu.



První kvartál roku 2020 se zapsal jako jeden z nejhorších pro riziková aktiva v historii. Téměř všechna zaznamenala dvouciferné ztráty v reakci na globální ochromení ekonomické aktivity v důsledku šíření nového viru. Posílily jen ceny státních dluhopisů a zlato, kterým pomohly centrální banky snížením sazeb a započetím programu nákup aktiv. Ve 2. čtvrtletí akciové trhy umazaly část březnových ztrát, nicméně volatilita cen zůstala vysoká. V druhé polovině roku a zejména v posledním čtvrtletí většina rizikových aktiv silně rostla s podporou pozitivních zpráv o zavadění nových vakcín proti nemoci COVID-19. Nicméně přesto ceny ropy zakončily rok 2020 s více než 20% ztrátou. Naopak rekordní fiskální a monetární stimuly nakonec pomohly v loňském roce většině akciovým indexům k ziskům zejména pak americkým technologickým společnostem. V závěru roku se dařilo především akciím na rozvíjejících se trzích a do té doby opomíjeným realitním nebo energetickým titulům.

V lednu jsme investovali volné finanční prostředky ve fondu do korunového dluhopisového fondu J&T Money. Rovněž jsme přistoupili k přesunu části akciových pozic do tzv. investic Environmental, Social and Governance (ESG), které zohledňují přístup firem k životnímu prostředí nebo dopad investic na společnost. Důvodem je zejména jejich lepší předpokládaná výkonnost. Uzavřeli jsme proto polovinu pozice v ETF na americký akciový index SPDR S&P 500. Ty to prostředky jsme investovali do indexového fondu společnosti iShares na index MSCI US Extended ESG Focus.

V únoru jsme využili propadu na trzích a dokupovali akciové investice. Částečně jsme tak vyrovnali podváženou pozici v rizikové složce v portfoliu. Pokračovali jsme přitom v přesunu části akciových pozic do tzv. investic ESG, které se mimo jiné vyhýbají například investicím do zbrojařských nebo těžařských společností. Uzavřeli jsme proto polovinu pozice v ETF na evropský akciový index STOXX Europe 600. Ty to prostředky jsme investovali do indexového fondu společnosti iShares na index MSCI Europe ESG Screen.

V první polovině března jsme reagovali na extrémní volatilitu a generovali hotovostní rezervu na portfoliu fondu. Museli jsme tak reagovat především na oslabování koruny vůči euru a dolaru. Prodávali jsme především dluhopisové investice a částečně jsme tak vyrovnali nadváženou pozici ve stabilní složce portfolia. V závěru měsíce přece jen jsme využili levných cen na trzích a dokupovali akciové investice. Koupili jsme indexový fond společnosti iShares na index MSCI Europe ESG Screen a americké realitní trusty.

V první polovině dubna jsme ještě využili levných cen na trzích a navyšovali váhu akciových investic. Dokoupili jsme korunový fond J&T OPPORTUNITY. V závěru měsíce po dalším růstu cen jsme naopak uprodali ETF na konvertibilní dluhopisy SPDR Barclays Convertible. Během dubna fond umazal část svých předchozích ztrát především díky instrumentům na americké akcie.

V květnu jsme realizovali část zisků na amerických akciích, které výrazněji posílily. Prodali jsme fondy ETF na indexy S&P 500 a ESG MSCI US Equity. Snižovali jsme váhu v ETF na evropské „High Yield" dluhopisy. Naopak do portfolia jsme dokoupili fond na americké státní dluhopisy. Investovali jsme do dluhopisu společnosti EUROFINS, která provozuje síť testovacích laboratoří.

V červnu jsme investovali volnou hotovost do instrumentů na dluhopisy a realitní instrumenty. Dokoupili jsme fond ETF iShares EURO Govt 10-15YR na evropské státní obligace. Rovněž jsme investovali do dluhopisu EPH Financing se splatností 2025 s kuponem 4,5%. V portfoliu jsme navýšili váhu v ETF na evropské nemovitosti BNP FTSE EPRA/NAREIT.

V červenci jsme investovali volnou hotovost do akciových instrumentů. Dokoupili jsme fondy ETF na evropské akcie iShares MSCI Europe ESG Screen a iShares Stoxx Europe 600. Navýšili jsme podíl v ETF na akcie malých společností iShares MSCI EAFE Small-Cap. V portfoliu fondu jsme naopak snížili váhu v ETF na index NASDAQ s převahou technologických akcií FIDELITY Nasdaq Composite.

V srpnu jsme investovali volnou hotovost na fondu, která byla vygenerována po otočce měnových swapů. Investovali jsme nejdříve do akciových instrumentů. Dokoupili jsme fondy ETF na americké akcie iShares Trust ESG. Poté jsme v závěru měsíce navýšili podíl na dluhopisových instrumentech. Dokoupili jsme dluhopisové fondy v české koruně, ale i ETF fondy na evropské dluhopisy iShares EURO HY Coprorate EUR a iShares EURO Govt 10-15YR.

Během září jsme nadále snižovali rizikovou složku portfolia a zvyšovali zastoupení dluhopisů. Dokoupili jsme fondy J&T Flexibilní a J&T Money. Prodali jsme ETF na americké vládní dluhopisy iShares Core U.S. Aggregate. Poté jsme v závěru měsíce snižovali váhu ve fondu J&T Opportunity. Investovali jsme do dluhopisu ruské těžební společnosti Norilsk Nickel, který nabízel výnos 2,55% p.a.

Během října jsme investovali do dluhopisů, abychom vyrovnali částečně podváženou pozici v pevně úročených instrumentech. Koupili jsme ETF na americké vládní dluhopisy iShares Usd Treasury 3-7 yr. Nadále jsme snižovali rizikovou složku portfolia a uprodali část v ETF na americké akcie Ishares Trust ESG a ve fondu na konvertibilní dluhopisy SPDR Bloomberg Barclay Convertible.

V listopadu jsme mírně zvýšili podíl na rizikových aktivech. Kupovali jsme částečně J&T Komoditní fond. Využili jsme také korekci u cen zlata a navýšili podíl v ETF SPDR Gold Shares. Rovněž jsme investovali do dluhopisu Auctor Finance se splatností 2025 s kuponem 5%. Emitentem dluhopisu je společnost, která působí ve farmaceutickém průmyslu a cestovním ruchu. V závěru měsíce jsme prodali dluhopis Passerinvest.

V průběhu prosince jsme opět zvýšili váhu dluhopisů. Investovali jsme do dluhopisu Alpha Quest se splatností 2025 a kupónem 5% p.a. Emitent je investičním fondem profesionálních investorů na Maltě spravující rumunské restituční nároky. Také jsme upsali dluhopis internetového srovnávače Heureka na primárním trhu. Dluhopis nabízí kupón 5,25% se splatností v roce 2025.

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

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období a jedná se výhradě o zajišťovací měnové deriváty. Protistranami jsou pouze regulované bankovní protistrany, fond nevyužívá pákové instrumenty a k sledování a hodnocení rizik, spojených s těmito technikami, byly zvoleny metoda hrubé hodnoty aktiv a závazková metoda.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu nebo v sdělení klíčových informací, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1,00 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období, je uvedena v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Údaje o případných obchodech zajišťujících financování (SFT), jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 16. ledna 2014. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 15. července 2014. Fondu byl přidělen NID 8880378393 a DIČ CZ683390647. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474269. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond životního cyklu. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Ode dne založení fondu nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí průběžně a dlouhodobě investovat do fondu typu životního cyklu, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T.

Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je dán dobou mezi investicí investora a datem ukončení základní investiční strategie, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474269.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,83%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

Protože fond investuje alespoň 10,00 % hodnoty svého majetku do cenných papírů cílových fondů, je celková nákladovost uvedena i v procentním vyjádření pomocí syntetického ukazatele celkové nákladovosti (syntetický TER). Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER a TER každého z cílových fondů v poměru odpovídajícím podílu investice do cílového fondu na fondovém kapitálu. Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2020 činí 1,31 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,831 %.

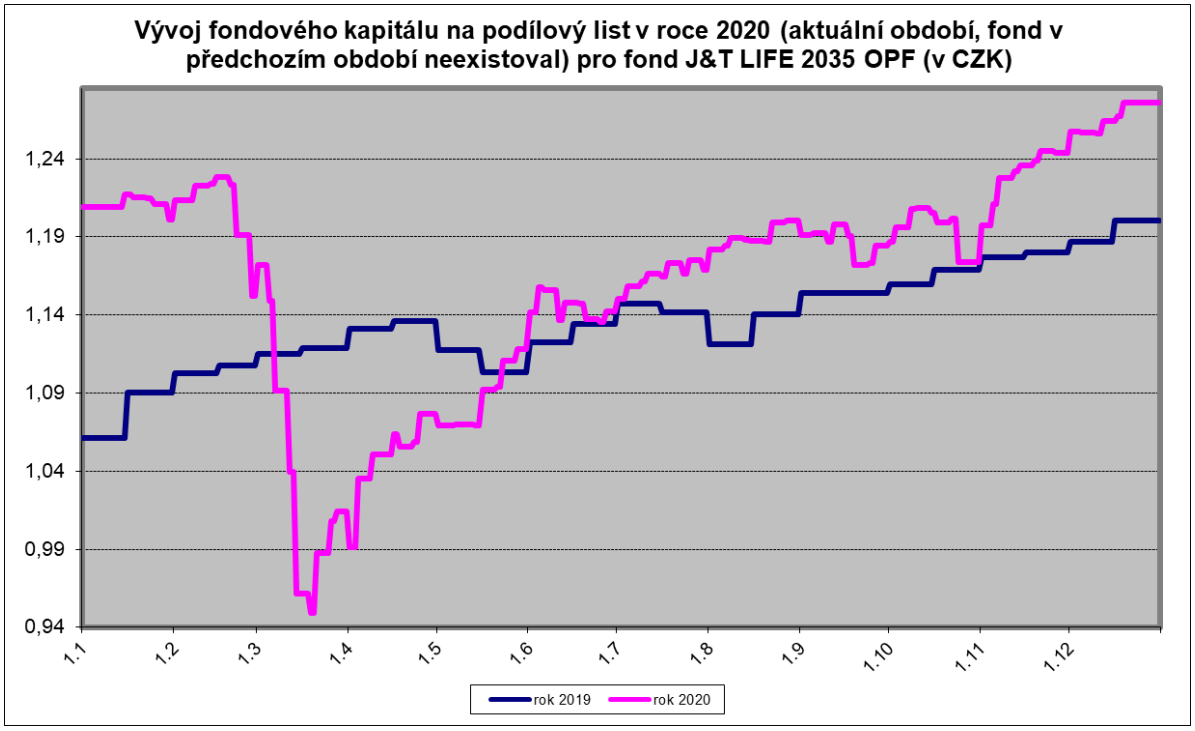
Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl Ing. Marek Janečka, CFA.

Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 6,30%, a to z hodnoty 1,2005 Kč na hodnotu 1,2761 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 2,58%, za poslední tři měsíce 7,76%, za posledních šest měsíců 11,72%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (doporučený IH končí 31. 12. 2030) vzhledem k datu založení fondu a délce investičního horizontu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 3,84% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 27,61%).

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie. Vzhledem k tomu, že v aktuálním ani v předchozím rozhodném období nedošlo k výrazné změně investiční strategie fondu, je vývoj fondového kapitálu za obě období závislý pouze na vývoji kapitálového trhu.



První kvartál roku 2020 se zapsal jako jeden z nejhorších pro riziková aktiva v historii. Téměř všechna zaznamenala dvouciferné ztráty v reakci na globální ochromení ekonomické aktivity v důsledku šíření nového viru. Posílily jen ceny státních dluhopisů a zlato, kterým pomohly centrální banky snížením sazeb a započetím programu nákup aktiv. Ve 2. čtvrtletí akciové trhy umazaly část březnových ztrát, nicméně volatilita cen zůstala vysoká. V druhé polovině roku a zejména v posledním čtvrtletí většina rizikových aktiv silně rostla s podporou pozitivních zpráv o zavadění nových vakcín proti nemoci COVID-19. Nicméně přesto ceny ropy zakončily rok 2020 s více než 20% ztrátou. Naopak rekordní fiskální a monetární stimuly nakonec pomohly v loňském roce většině akciovým indexům k ziskům zejména pak americkým technologickým společnostem. V závěru roku se dařilo především akciím na rozvíjejících se trzích a do té doby opomíjeným realitním nebo energetickým titulům.

V lednu jsme investovali volné finanční prostředky ve fondu do korunového dluhopisového fondu J&T Money. Rovněž jsme přistoupili k přesunu části akciových pozic do tzv. investic Environmental, Social and Governance (ESG), které zohledňují přístup firem k životnímu prostředí nebo dopad investic na společnost. Důvodem je zejména jejich lepší předpokládaná výkonnost. Uzavřeli jsme proto polovinu pozice v ETF na americký akciový index SPDR S&P 500. Ty to prostředky jsme investovali do indexového fondu společnosti iShares na index MSCI US Extended ESG Focus.

V únoru jsme využili propadu na trzích a dokupovali akciové investice. Částečně jsme tak vyrovnali podváženou pozici v rizikové složce v portfoliu. Pokračovali jsme přitom v přesunu části akciových pozic do tzv. investic ESG, které se mimo jiné vyhýbají například investicím do zbrojařských nebo těžařských společností. Uzavřeli jsme proto polovinu pozice v ETF na evropský akciový index STOXX Europe 600. Ty to prostředky jsme investovali do indexového fondu společnosti iShares na index MSCI Europe ESG Screen.

V první polovině března jsme reagovali na extrémní volatilitu a generovali hotovostní rezervu na portfoliu fondu. Museli jsme tak reagovat především na oslabování koruny vůči euru a dolaru. Prodávali jsme především dluhopisové investice a částečně jsme tak vyrovnali nadváženou pozici ve stabilní složce portfolia. V závěru měsíce přece jen jsme využili levných cen na trzích a dokupovali akciové investice. Koupili jsme indexový fond společnosti iShares na index MSCI Europe ESG Screen a americké realitní trusty.

V první polovině dubna jsme ještě využili levných cen na trzích a navyšovali váhu akciových investic. Dokoupili jsme korunový fond J&T OPPORTUNITY. V závěru měsíce po dalším růstu cen jsme naopak uprodali ETF na konvertibilní dluhopisy SPDR Barclays Convertible. Během dubna fond umazal část svých předchozích ztrát především díky instrumentům na americké akcie.

V květnu jsme realizovali část zisků na amerických akciích, které výrazněji posílily. Prodali jsme fondy ETF na indexy S&P 500 a ESG MSCI US Equity. Snižovali jsme váhu v ETF na evropské „High Yield"

dluhopisy. Naopak do portfolia jsme dokoupili fond na americké státní dluhopisy. Investovali jsme do dluhopisu společnosti EUROFINS, která provozuje síť testovacích laboratoří. V červnu jsme investovali volnou hotovost do instrumentů na dluhopisy a realitní instrumenty. Dokoupili jsme fond ETF iShares EURO Govt 10-15YR na evropské státní obligace. Rovněž jsme investovali do dluhopisu EPH Financing se splatností 2025 s kuponem 4,5%. V portfoliu jsme navýšili váhu v ETF na evropské nemovitosti BNP FTSE EPRA/NAREIT.

V červnu jsme investovali volnou hotovost do instrumentů na dluhopisy a realitní instrumenty. Dokoupili jsme fond ETF iShares EURO Govt 10-15YR na evropské státní obligace. Rovněž jsme investovali do dluhopisu EPH Financing se splatností 2025 s kuponem 4,5%. V portfoliu jsme navýšili váhu v ETF na evropské nemovitosti BNP FTSE EPRA/NAREIT.

V červenci jsme investovali volnou hotovost do akciových instrumentů. Dokoupili jsme fondy ETF na evropské akcie iShares MSCI Europe ESG Screen a iShares Stoxx Europe 600. Navýšili jsme podíl v ETF na akcie malých společností iShares MSCI EAFE Small-Cap. V portfoliu fondu jsme naopak snížili váhu v ETF na index NASDAQ s převahou technologických akcií FIDELITY Nasdaq Composite.

V srpnu jsme investovali volnou hotovost na fondu, která byla vygenerována po otočce měnových swapů. Investovali jsme nejdříve do akciových instrumentů. Dokoupili jsme fondy ETF na americké akcie iShares Trust ESG. Poté jsme v závěru měsíce navýšili podíl na dluhopisových instrumentech. Dokoupili jsme dluhopisové fondy v české koruně, ale i ETF fondy na evropské dluhopisy iShares EURO HY Coprorate EUR a iShares EURO Govt 10-15YR.

Během září jsme nadále snižovali rizikovou složku portfolia a zvyšovali zastoupení dluhopisů. Dokoupili jsme fondy J&T Flexibilní a J&T Money. Prodali jsme ETF na americké vládní dluhopisy iShares Core U.S. Aggregate. Poté jsme v závěru měsíce snižovali váhu ve fondu J&T Opportunity. Investovali jsme do dluhopisu ruské těžební společnosti Norilsk Nickel, který nabízel výnos 2,55% p.a.

Během října jsme investovali do dluhopisů, abychom vyrovnali částečně podváženou pozici v pevně úročených instrumentech. Koupili jsme ETF na americké vládní dluhopisy iShares Usd Treasury 3-7 yr. Nadále jsme snižovali rizikovou složku portfolia a uprodali část v ETF na americké akcie Ishares Trust ESG a ve fondu na konvertibilní dluhopisy SPDR Bloomberg Barclay Convertible.

V listopadu jsme mírně zvýšili podíl na rizikových aktivech. Kupovali jsme částečně J&T Komoditní fond. Využili jsme také korekci u cen zlata a navýšili podíl v ETF SPDR Gold Shares. Rovněž jsme investovali do dluhopisu Auctor Finance se splatností 2025 s kuponem 5%. Emitentem dluhopisu je společnost, která působí ve farmaceutickém průmyslu a cestovním ruchu. V závěru měsíce jsme prodali dluhopis Passerinvest.

V průběhu prosince jsme opět zvýšili váhu dluhopisů. Investovali jsme do dluhopisu Alpha Quest se splatností 2025 a kupónem 5% p.a. Emitent je investičním fondem profesionálních investorů na Maltě spravující rumunské restituční nároky. Také jsme upsali dluhopis internetového srovnávače Heureka na primárním trhu. Dluhopis nabízí kupón 5,25% se splatností v roce 2025.

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

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období a jedná se výhradě o zajišťovací měnové deriváty. Protistranami jsou pouze regulované bankovní protistrany, fond nevyužívá pákové instrumenty a k sledování a hodnocení rizik, spojených s těmito technikami, byly zvoleny metoda hrubé hodnoty aktiv a závazková metoda.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu nebo v sdělení klíčových informací, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1,00 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období, je uvedena v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Údaje o případných obchodech zajišťujících financování (SFT), jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 23 srpna 2012, č.j. 2012/8041/570, ke sp. zn. Sp/2012/474/571, které nabylo právní moci dne 23. srpna 2012. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 10. září 2012. Fondu byl přidělen NID 8880234804 a DIČ CZ683141828. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473808. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Dne 22. července 2014 došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v krátkodobém až střednědobém horizontu a zhodnocení majetku fondu nad úroveň výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů a jiných obdobných investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

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

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

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

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

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

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

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

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí krátkodobě až střednědobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je minimálně 1 rok, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního

systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473808.

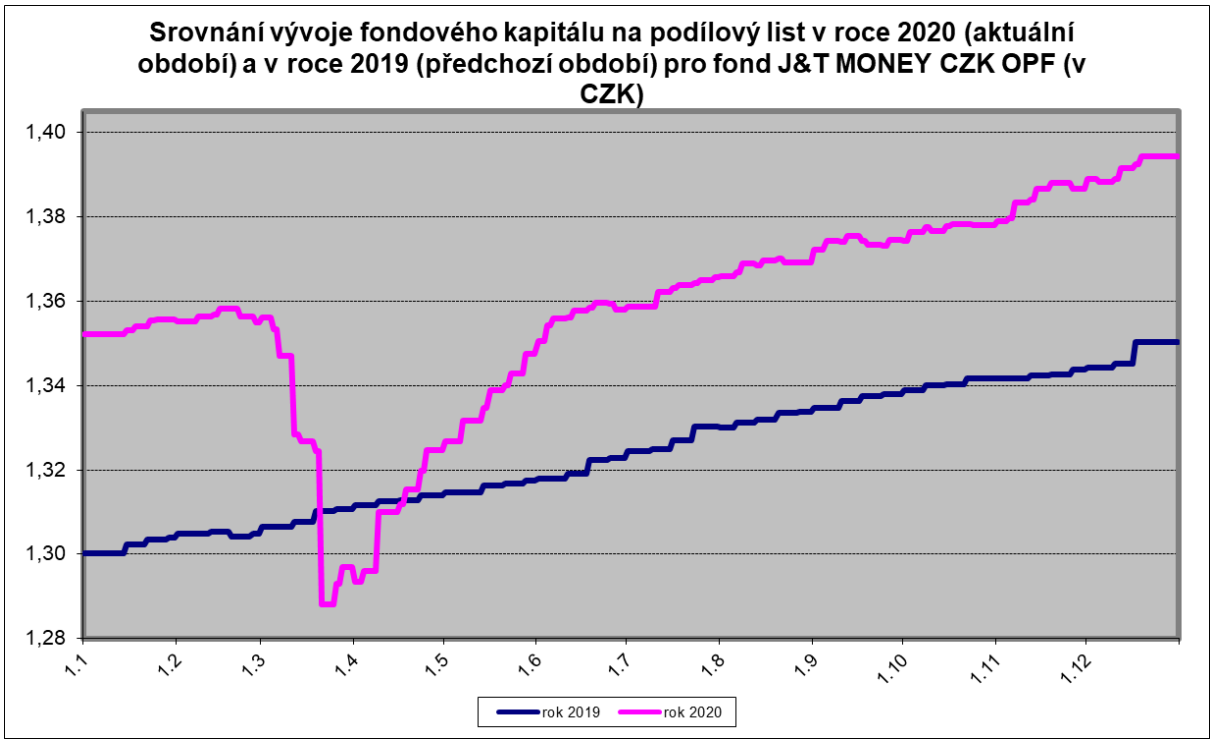
Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,12%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2020 činí 1,12 %. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

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

Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl Ing. Martin Kujal, CFA.



Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie. Vzhledem k tomu, že v aktuálním ani v předchozím rozhodném období nedošlo k výrazné změně investiční strategie fondu, je vývoj fondového kapitálu za obě období závislý pouze na vývoji kapitálového trhu (viz graf výše).

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 3,28%, a to z hodnoty 1,3453 Kč na hodnotu 1,3894 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,56%, za poslední tři měsíce 1,45%, za posledních šest měsíců 2,68%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (2 roky) dosahuje 3,27% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 3,28%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,04% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 38,94%).

V lednu jsme navýšili investice do dluhopisu realitní firmy Eurovea a do bondů TMR 2024. Účastnili jsme se také nové emise CA Immo 2027. Po růstu cen jsme snížili úrokové riziko ve fondu. Realizovali jsme zisk na části 13-letých českých státních dluhopisů a navýšili jsme zajištění prostřednictvím futures kontraktů. Volnou hotovost jsme ukládali do repo obchodů se zajištěním poukázkami ČNB a depozit. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,89. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,31%.

V únoru jsme snížili pozici v dluhopisech Intrum 2024. Společnost CA Immo se rozhodla předčasně splatit emisi 2021. Na primárním trhu jsme investovali do emise internetového vyhledávače Heuréka. Volnou hotovost jsme ukládali do repo obchodů se zajištěním poukázkami ČNB. Pozn. v grafu v infolistu fondu spadají repo obchody do kategorie „Pohledávky". Předpokládáme tlak na snížení sazeb a proto jsme prozatím opustili strategii zajištění úrokového rizika. Modifikovaná durace byla 1,82. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,48%.

Během března jsme odprodali část státních dluhopisů, některé podnikové dluhopisy s velmi krátkou splatností (např. Anheuser Busch, Louis Vuitton) a realitní fond NPR. Byly splaceny dluhopisy Home Credit a směnky J&T Energy Financing. Za volnou hotovost jsme po propadech cen dokupovali „ve slevách" dluhopisy Emma Gamma, Sazka, J&T Securities a na primárním trhu nové bondy holdingu EPH. Modifikovaná durace stoupla na 2,4. Výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 5,9% a oproti předchozím měsícům tak výrazně stoupl střednědobý výnosový potenciál fondu.

V dubnu jsme odprodali dluhopis producenta tabákových produktů BAT. Byla splacena směnka EP Industries. Za volnou hotovost jsme dokupovali „ve slevách" dluhopisy Passer Invest, Aquila a J&T Securities. Na primárním trhu jsme koupili dluhopisy pivovarnické skupiny Heineken, těžaře Lukoil a německého pronajímatele rezidenčního bydlení Deutsche Wohnen. Modifikovaná durace stoupla na 2,5. Výnos do splatnosti portfolia byl 5,8%.

V květnu jsme před splatností odprodali část dluhopisů EPH 2020 a realizovali jsme zisk na části pozice Euronav. Část peněz jsme investovali do bondu EPH 2025. Nakupovali jsme také na primárním trhu dluhopisy s investičním ratingem CPI, Eurofins, PPF Telecom, Coca Cola, AT&T a IBM. Modifikovaná durace stoupla na 2,7. Výnos do splatnosti portfolia byl 4,7%.

Během června jsme investovali do dluhopisů těžaře diamantů Alrosa a nadnárodního výrobce letadel Airbus. Navýšili jsme také investice do pětiletých dluhopisů EPH a do českých státních dluhopisů s proměnlivým úrokem. Obnovili jsme směnku J&T Private Equity. Modifikovaná durace stoupla na 2,8. Výnos do splatnosti portfolia byl 4,2%.

V červenci jsme na primárním trhu koupili dluhopisy největšího evropského manažera nesplácených pohledávek Intrum, farmacie Bayer a dále pronajímatele nájemního bydlení v Německu Vonovia. Navýšili jsme také investice do EPH oproti prodeji bondu EP Infrastructure. Investovali jsme do producenta potravinářských obalů Ardagh a dále jsme zvýšili podíl v českém státním dluhopisu VAR 2027. Obnovili jsme směnku J&T Private Equity. Modifikovaná durace mírně klesla na 2,74. Výnos do splatnosti portfolia byl 4,1%.

Během srpna jsme v portfoliu fondu prováděli minimum změn. Realizovali jsme profit na části pozic v dluhopisech CEMEX 2026 a Sazka 2022. Modifikovaná durace mírně klesla na 2,63. Výnos do splatnosti portfolia byl 4%.

Na začátku září jsme na primárním trhu koupili dluhopisy automobilky Daimler a těžaře Norilsk Nickel. Zúčastnili jsme se také výměny dluhopisů realitní skupiny CPI, kdy jsme koupili delší bond s vyšším výnosem. Investovali jsme rovněž do nové směnky energetické skupiny EPH. Realizovali jsme zisk na dlouhodobém dluhopisu Orange. Modifikovaná durace byla2,64. Výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 4,16%.

V říjnu jsme na primárním trhu nově zařadili do portfolia dluhopis NUPEH, který je velmi dobře zajištěn kvalitními nemovitostmi na Ukrajině a dále maďarskou petrochemickou společnost MOL. Se ziskem jsme prodali několik dlouhodobých podnikových dluhopisů. Jednalo se pivovary Heineken, dále částečně IT centra Equinix a laboratoře Eurofins. Obnovili jsme rovněž splacenou směnku energetické skupiny EPH. Modifikovaná durace mírně klesla na 2,57. Výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 4,26%.

Během listopadu jsme na primárním trhu nově zařadili do portfolia dluhopis Auctor 5% 2025. Jedná se o holding, který zastřešuje investice do chorvatských turistických resortů a sítě lékáren. Se ziskem jsme prodali většinu dluhopisů Passer Invest, protože očekávaný výnos již není atraktivní. Byla splacena směnka EP Industries. Část volné hotovosti jsme umístili do českého státního dluhopisu s proměnlivým kupónem. Modifikovaná durace klesla na 2,5. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,75%.

V prosinci jsme na primárním trhu nově zařadili do portfolia dluhopis AlphaQuest 5% 2025. Fond AlphaQuest investuje do restitučních kupónů, které postupně splácí rumunská vláda. Dále jsme navýšili emisi do webového srovnávače Heuréka 5,25% 2025. Posílili jsme investice do dluhopisů mateřského finančního holdingu J&T Finance Group a mírně také do bondů Sazka Group. Realizovali jsme zisk na zbývajících dluhopisech Passer Invest. Modifikovaná durace klesla na 2,45. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,66%.

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

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období a jedná se výhradě o zajišťovací měnové deriváty. Protistranami jsou pouze regulované bankovní protistrany, fond nevyužívá pákové instrumenty a k sledování a hodnocení rizik, spojených s těmito technikami, byly zvoleny metoda hrubé hodnoty aktiv a závazková metoda.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu nebo v sdělení klíčových informací, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1,00 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období, je uvedena v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Údaje o případných obchodech zajišťujících financování (SFT), jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 212/17 857/R/1999 ze dne 3. ledna 2000, kterým byla schválena přeměna Investičního fondu AGREKO, a.s. na otevřený podílový fond. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 29. května 2000. Fondu byl přidělen NID 90035932 a DIČ CZ683091887. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473576. Emisi vedené v CDCP byl přidělen ISIN CZ0008473345 (původní SIN ve SCP byl 770000000768). Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Dne 22. července 2014 došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473576. Emisi vedené v CDCP byl přidělen ISIN CZ0008473345 (původní SIN ve SCP byl 770000000768).

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**10,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**2,36%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

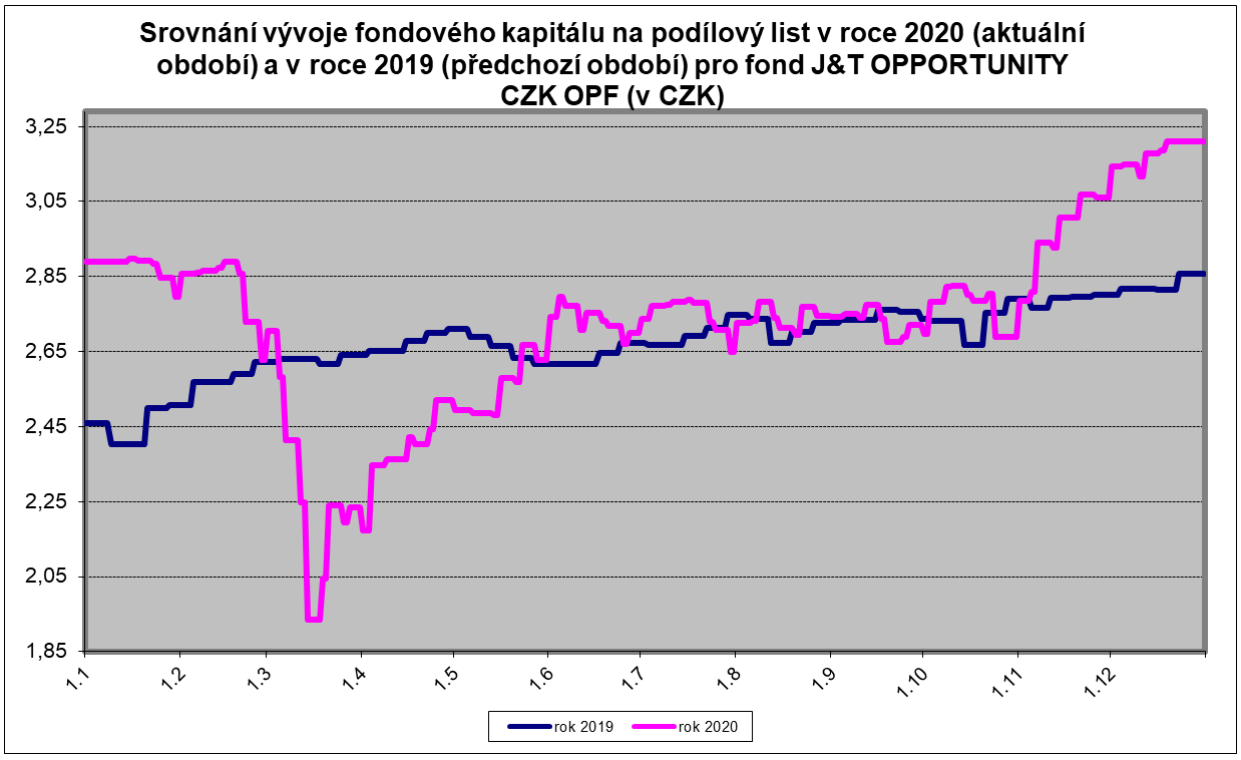
Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2020 činí 2,36 %. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

S účinnosti od 1. ledna 2018 se změnila úplata obhospodařovatele u fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond z dosavadní úplaty v maximální výši 20,00 % z účetního zisku před zdaněním na úplatu v maximální výši 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu fondu.

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

Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl Ing. Michal Semotan.



Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie. Vzhledem k tomu, že v aktuálním ani v předchozím rozhodném období nedošlo k výrazné změně investiční strategie fondu, je vývoj fondového kapitálu za obě období závislý pouze na vývoji kapitálového trhu (viz graf výše).

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 12,35%, a to z hodnoty 2,8584 Kč na hodnotu 3,2115 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 4,93%, za poslední tři měsíce 18,07%, za posledních šest měsíců 18,92%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (5 let) dosahuje 9,98% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 60,99%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 5,62% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 208,64%).

Fond J&T Opportunity CZK zakončil rok na nové maximální hodnotě podílového listu 3.2115Kč, což činí zhodnocení vyšší než 11% za složitý rok 2020.

Začátek roku 2020 se ještě nesl v optimistickém duchu a nic nenasvědčovalo prudkému poklesu akciových trhů díky viru Covid 19. Zdálo se, že se jedná o primárně lokální problém Číny, ale již na přelomu února a března se vir začal šířit do Evropy a i celého světa. Uzavření jednotlivých států, tzv. lockdowny, přinesly šok pro akciové trhy a ty v průběhu března prudce padaly. Týdenní poklesy přes 20% dolů na indexech byly neuvěřitelné. Přesto, že jsme na začátku roku měli na našem fondu poměrně velkou hotovost, s trhy klesal i náš fond až k úrovním pod 2Kč na jeden podílový list. V období poklesu jsme se snažili vhodně doplnit portfolio, restrukturalizovat i jeho skladbu, když vyšší důraz se všude kladl na online přístup. Významně jsme navýšili váhu technologických titulů, např. Avast, Facebook či Apple, naopak jsme snížili váhu bankovních emisí v portfoliu. Pokles akciových trhů přinesl celkově řadu zajímavých příležitostí, vybudovali jsme výraznější pozici např. na řeckém producentovi elektřiny PPC (druhá nejsilnější pozice fodnu). Nový management PPC za podpory státu deklaroval jasnou změnu strategie byznysu, a to směrem k obnovitelným zdrojům a redukci svého podílu na distribuční síti, jejíž prodej 49% by měl přinést okolo 1.5mld EUR. Ty mají být investovány právě do obnovitelných zdrojů, které přinesou výraznější marži, a umožní odstavit ztrátové vysoce emisní zdroje elektřiny. Pozici jsme začali budovat pod cenou 4EUR na akcii, závěr roku přinesl ceny nad 7EUR na akcii u PPC. Pokusili jsme zařadit do portfolia i leadery sektorů, které byly covidovou pandemií zasaženy, a tak jsme nakoupili na zajímavých cenách akcie společností Ryanair, American Airlines, S Immo či Unibail-Rodamco. V závěru roku jsme přidali do našeho fondu ropné producenty a zpracovatele, když jsme věřili, že oživení poptávky v době pocovidové přinese vyšší cenu ropy – nově se tak v portfoliu objevili akcie koncernu BP či Occidental Petroleum.

Celkově prošlo naše portfolio v roce 2020 výraznými změnami, navýšili jsme váhu dolarových emisí, naopak podíl českých akcií poklesl pod třetinu portfolia. Ukázalo, že tato změna výrazně pomohla zhodnocení portfolia v roce 2020, a tak jsme zakončili 2020 na maximální hodnotě portfolia na jeden podílový list, od minimálních hodnot v době covidových výprodejů jsme zvedli portfolio o více než 65%.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období a jedná se výhradě o zajišťovací měnové deriváty. Protistranami jsou pouze regulované bankovní protistrany, fond nevyužívá pákové instrumenty a k sledování a hodnocení rizik, spojených s těmito technikami, byly zvoleny metoda hrubé hodnoty aktiv a závazková metoda.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu nebo v sdělení klíčových informací, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně

zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1,00 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období, je uvedena v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Údaje o případných obchodech zajišťujících financování (SFT), jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

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

Dne 22. července 2014 došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního

systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473592. Emisi vedené v CDCP byl přidělen ISIN CZ0008473352 (původní SIN ve SCP byl 770000000974).

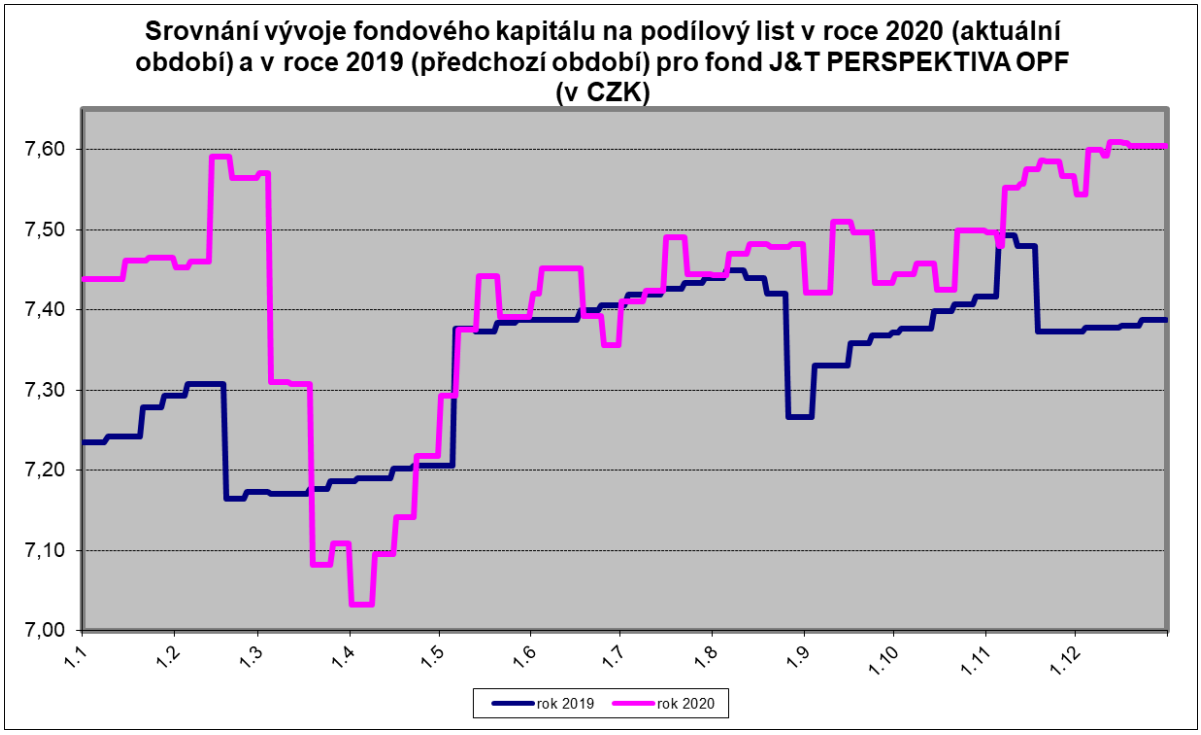
Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**2,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**2,12%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2020 činí 2,12 %. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

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

Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

Portfolio manažerem fondu je Ing. Marek Ševčík.



Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie. Vzhledem k tomu, že v aktuálním ani v předchozím rozhodném období nedošlo k výrazné změně

investiční strategie fondu, je vývoj fondového kapitálu za obě období závislý pouze na vývoji kapitálového trhu (viz graf výše).

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 2,94%, a to z hodnoty 7,3872 Kč na hodnotu 7,6041 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,50%, za poslední tři měsíce 2,29%, za posledních šest měsíců 3,37%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 2,18% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 6,68%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 9,86% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 555,30%).

Během ledna jsme z portfolia vyřadili dluhopis Pampa Energia 7,375% / 2023. Byl splacen dluhopis producenta masa Marfrig 8% / 2023. Uprodali jsme část akcií TMR po růstu ceny. Také jsme v portfoliu snížili pozici v MND VAR / 2022. Modifikovaná durace klesla na 1,7, výnos do splatnosti portfolia klesl na 3,1%.

Během února jsme zůstali zainvestovaní. Navýšili jsme pozici v bondu EPH 3,5%/20. Modifikovaná durace stagnovala na 1,7, výnos do splatnosti portfolia zůstal na 3,1%.
Portfolio fondu je sestaveno relativně defenzivně. Kvůli nastalé situaci jsme se rozhodli pracovat na fondu s větší likviditní rezervou, proto jsme byli zejména ve vyčkávacím módu. Považujeme tržní ceny za atraktivní a plánujeme je využít k nákupům.

V březnu jsme pouze vyměnili krátký dluhopis EPH 3,5% / 2020 za EPH 4,5% / 2025. Modifikovaná durace činila 2,4, výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 5,1%.

Během dubna jsme měli vyšší potřeby likvidity, což jsme očekávali. Vystoupili jsme z dluhopisu British American Tobacco 4,875% / 2021. K větším nákupům na fondu došlo až během května, kdy jsme již byli v komfortnější hotovostní pozici. Modifikovaná durace činila 2,6, výnos do splatnosti portfolia klesl na 4,2%.

Během května jsme do fondu zařadili dluhopis Heineken 1,25% / 2033 a Lukoil 3,875% / 2030. Modifikovaná durace činila 2,4, výnos do splatnosti portfolia klesl na 3,7%.

Během června byl částečně splacen dluhopis Chembulk 8% / 2023. Fond je nyní téměř plně zainvestován. Modifikovaná durace v červnu činila 2,5, výnos do splatnosti portfolia klesl na 3,5%.

Během července zůstaly pozice fondu beze změny. Modifikovaná durace v červnu činila 2,3, výnos do splatnosti portfolia klesl na 3,4%.

Během srpna jsme do fondu zařadili přepravce zkapalněných plynů Navigator Holdings 8%/2025. Nakoupili jsme dluhopis zpracovatele masa Minerva 6,5%/2026. Byl splacen dluhopis JBS 6,25%/2023. Modifikovaná durace v červnu činila 2,3, výnos do splatnosti portfolia klesl na 3,3%.

Během září jsme fond téměř plně zainvestovali. Na primárním trhu jsme nakoupili dluhopis Daimler 0,75% / 2023 a také jsme do fondu zařadili dluhopis Intrum 4,875% / 2025. Modifikovaná durace v září činila 2,6, výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 3,7%.

Po akcích během září jsme byli plně zainvestováni. Díky posílení CZK ke konci října již na fond nejsou kladeny tak vysoké požadavky na likviditu kvůli měnovému zajištění. Uvolněnou likviditu plánujeme použít k dodatečným nákupům. Modifikovaná durace v září činila 2,5, výnos do splatnosti portfolia stagnoval na 3,7%.

V listopadu jsme se účastnili primárního úpisu dluhopisu ukrajinských nemovitostí NUPEH 5,9%/2025. Modifikovaná durace v září činila 2,5, výnos do splatnosti portfolia se snížil na 3,6%.

V prosinci jsme poslední zbylou hotovost investovali do směnky RMS 3,6% / 2022. Modifikovaná durace ke konci roku činila 2,4, výnos do splatnosti portfolia stagnoval na 3,6%. Výkonnost fondu za rok 2020 činila 2,4%.

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

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období a jedná se výhradě o zajišťovací měnové deriváty. Protistranami jsou pouze regulované bankovní protistrany, fond nevyužívá pákové instrumenty a k sledování a hodnocení rizik, spojených s těmito technikami, byly zvoleny metoda hrubé hodnoty aktiv a závazková metoda.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu nebo v sdělení klíčových informací, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1,00 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období, je uvedena v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Údaje o případných obchodech zajišťujících financování (SFT), jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 13. listopadu 2007, č.j. 2007/18902/540, ke sp. zn. Sp/541/353/2007/4, které nabylo právní moci dne 3. prosince 2007. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 3. prosince 2007. Fondu byl přidělen NID 90082868 a DIČ CZ683110728. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008472867. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je standardním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o dluhopisový fond. Fond není řídícím ani podřízeným standardním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Dne 22. července 2014 došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu a optimálního zhodnocení majetku fondu v střednědobém horizontu a to zejména prostřednictvím investic do dluhových cenných papírů, investičních nástrojů s pevným výnosem nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů.

Fond aktivně přesouvá prostředky mezi instrumenty dluhopisového a peněžního trhu, a to s ohledem na očekávaný vývoj finančních trhů a úrokových sazeb. Navíc vyhledává speciální příležitosti s cílem zajistit vyšší potenciál výnosu při mírném zvýšení rizika. Příkladem těchto investičních příležitostí jsou dluhopisy s delší splatností, korporátní a zahraniční dluhopisy s potenciálem vyšších úrokových výnosů. Fond investuje do státních dluhopisů s fixním kupónem denominovaných v CZK a nástrojů peněžního trhu v CZK. Fond rovněž investuje do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu jiných zemí s rozvinutým dluhopisovým trhem (měnové riziko nebude vždy plně zajišťováno), dále také do firemních dluhopisů, dluhopisových fondů jiných správců a bankovních depozit.

Dluhopisový fond trvale alokuje 80,00 % aktiv do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu. Fond nesmí investovat do akcií a nástrojů nesoucích riziko akcií. Investice do ostatních investičních cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky (např. konvertibilních dluhopisů, do cenných papírů zajištěných aktivy - ABS) nesmějí přesáhnout 20,00 % aktiv. Investiční cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu z jedné emise, které vydala nebo za které převzala záruku Česká republika, Německo nebo Francie mohou tvořit více než 35 % hodnoty majetku fondu.

Fond není ve výběru dluhopisů nebo obdobných cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky omezován kategorií emitenta, ani mírou modifikované durace dluhopisového portfolia. Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Investice nejsou omezeny žádným způsobem ani na určité hospodářské odvětví nebo jeho části, určitou zeměpisnou oblast, určitou část finančního trhu nebo na určitý druh majetkových hodnot. Fond nesleduje, nekopíruje a nehodlá sledovat ani kopírovat žádný určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark). Fond používá deriváty nebo jiné techniky k obhospodařování fondu za účelem zajištění i za účelem plnění investiční strategie. Výnosy fondu jsou primárně plně reinvestovány.

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí střednědobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je minimálně 2 roky, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu. Fond nemusí být vhodný pro investora, který zamýšlí získat zpět své investované peněžní prostředky v době kratší, než je délka doporučeného investičního horizontu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního

systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008472867.

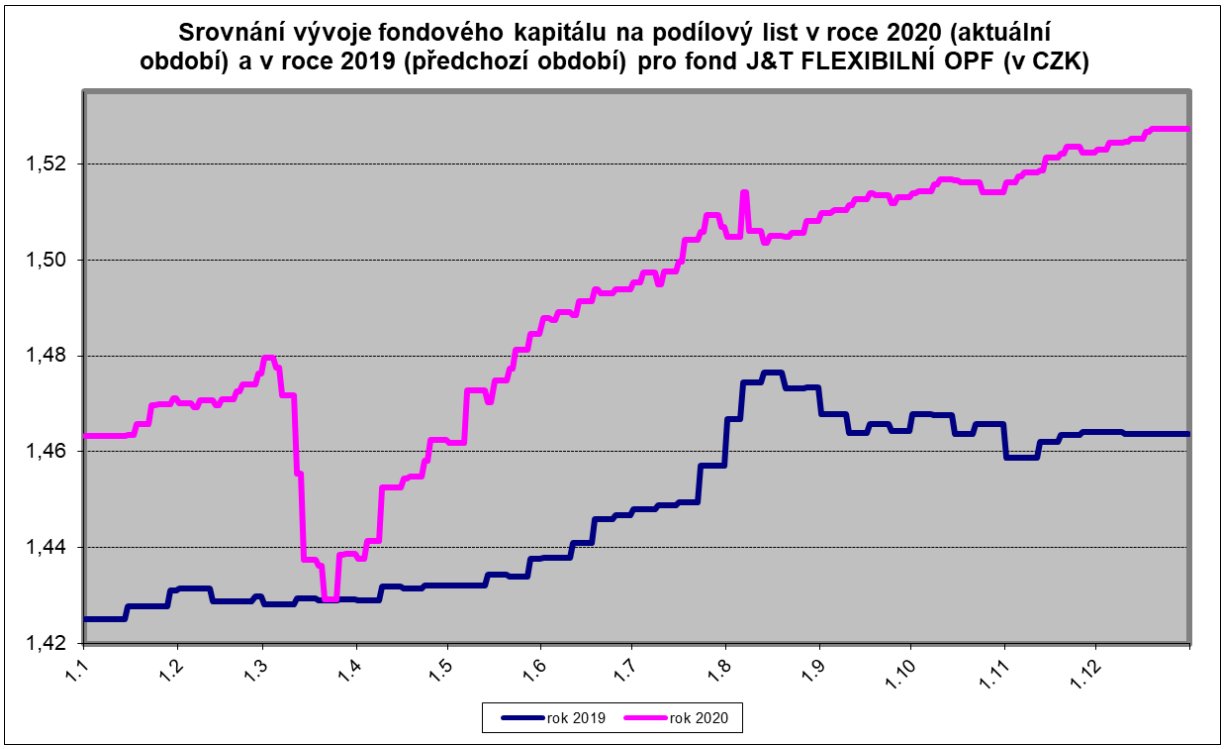
Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku standardního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**0,95%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku standardního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2020 činí 0,95 %. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

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

Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl Ing. Martin Kujal, CFA.



Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie. Vzhledem k tomu, že v aktuálním ani v předchozím rozhodném období nedošlo k výrazné změně

investiční strategie fondu, je vývoj fondového kapitálu za obě období závislý pouze na vývoji kapitálového trhu (viz graf výše).

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 4,35%, a to z hodnoty 1,4636 EUR na hodnotu 1,5272 EUR. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,32%, za poslední tři měsíce 0,94%, za posledních šest měsíců 2,24%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 3,53% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 7,19%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 3,29% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 52,72%).

V lednu jsme po růstu cen dále snížili úrokové riziko ve fondu. Realizovali jsme zisk na části pozice 13-letých českých státních dluhopisů a navýšili jsme zajištění prostřednictvím futures kontraktů. Odprodali jsme také dluhopis Moravských naftových dolů. Modifikovaná durace portfolia poklesla na 2,3. Výnos do splatnosti portfolia byl 1,60%.

V únoru jsme prozatím opustili strategii zajištění úrokového rizika, protože předpokládáme tlak na snížení sazeb. V důsledku toho modifikovaná durace stoupla na 2,94. Výnos do splatnosti portfolia byl 1,62%.

Fond měl i v březnu nadále konzervativní charakter, přesunovali jsme ale část investic směrem k podnikovým bondům s investičním ratingem s cílem zvýšit výnosový potenciál. V březnu jsme realizovali zisk na části státních dluhopisů. Byl splacen dluhopis Home Credit. Po propadech cen jsme zvýšili zastoupení dluhopisů provozovatele datových center Equinix, těžařů Vale a Lukoil a telekomunikačních firem Orange a PPF Arena. Modifikovaná durace stoupla na 3,3. Výnos do splatnosti portfolia byl 1,79%.

Pokračovali jsme v přesunu investic do podnikových dluhopisů s investičním ratingem s cílem zvýšit výnosový potenciál. Na primárním trhu jsme koupili dluhopisy pivovarnické skupiny Heineken a německého pronajímatele rezidenčního bydlení Deutsche Wohnen a také jsme navýšili ETF fond amerických korporátních bondů. Hotovost na nákupy jsme získali prodejem krátkodobého dluhopisu Carrefour a snížením pozice v českém státním dluhopisu splatném 2028. Modifikovaná durace byla 3,2. Výnos do splatnosti portfolia byl 1,6%.

V květnu jsme dále přesouvali prostředky do střednědobých podnikových dluhopisů s investičním ratingem. Prodali jsme krátkodobé bondy Cetin, BAT a Anheuser Busch a přesunuli jsme se do delších dluhopisů s potenciálem apreciace ceny. Nakupili jsme Eurofins, Coca Cola, AT&T a IBM. Po propadu cen jsme rovněž investovali do těžaře ropy PEMEX. Modifikovaná durace portfolia stoupla na 3.8. Hrubý výnos do splatnosti portfolia dosahoval 1,5%.

Během června jsme investovali do dluhopisů těžaře diamantů Alrosa a nadnárodního výrobce letecké techniky Airbus. Celkově jsme drželi vysokou míru zainvestovanosti. Modifikovaná durace portfolia stoupla na 3,9. Hrubý výnos do splatnosti portfolia dosahoval 1,5%.

V červenci jsme na primárním trhu koupili nový dluhopis farmacie Bayer a dále pronajímatele nájemního bydlení v Německu Vonovia. Realizovali jsme zisk na části pozice CA Immo a snížili jsme mírně pozici v českém státním dluhopisu VAR 2027. Modifikovaná durace portfolia mírně klesla na 3,8. Hrubý výnos do splatnosti portfolia dosahoval 1,3%.

Během srpna jsme v portfoliu fondu prováděli minimum změn. Největším pohybem byla realizace zisku na celé pozici v dluhopisu PEMEX 2047. Modifikovaná durace portfolia mírně klesla na 3,67. Hrubý výnos do splatnosti portfolia dosahoval 1,12%.

Na začátku září jsme na primárním trhu koupili dluhopis automobilky Daimler. V dalším období jsme spíše vybírali zisky s cílem snížit úrokové riziko fondu. Realizovali jsme polovinu pozice fondu amerických podnikových dluhopisů, prodali jsme dlouhodobý dluhopis Orange a také americký státní protiinflační dluhopis. Modifikovaná durace portfolia dále klesla na 3,55. Hrubý výnos do splatnosti portfolia dosahoval 1,2%.

Během října jsme se ziskem prodali několik dlouhodobých podnikových dluhopisů (Heineken, dále částečně Equinix a Eurofins) s cílem snížit úrokové riziko ve fondu. Byla splacena směnka EPH, místo které jsme koupili dluhopis stejného emitenta. Novou investicí je maďarská petrochemická společnost MOL. Realizovali jsme také zisk na pozici v konvertibilních dluhopisech. Modifikovaná durace portfolia dále klesla na 3,18. Hrubý výnos do splatnosti portfolia dosahoval 1,18.

V listopadu jsme se ziskem prodali dluhopis Passer Invest a také fond dolarových podnikových dluhopisů. Nahradili jsme jej fondem evropských korporátů s krátkou durací. Investovali jsme také do fondu dluhopisů rozvíjejících se trhů v lokálních měnách. Část volné hotovosti jsme umístili do

českého státního dluhopisu s proměnlivým kupónem. Navýšili jsme zajištění úrokového rizika pomocí futures kontraktů. Modifikovaná durace portfolia (měřítko úrokového rizika) dále klesla na 2,96. Hrubý výnos do splatnosti portfolia dosahoval 0,98.

V prosinci jsme na primárním trhu investovali do dluhopisu internetového srovnávače Heuréka 5,25% 2025. Zajištění úrokového rizika jsme rolovali do březnového futures kontraktu. Modifikovaná durace portfolia (měřítko úrokového rizika) stagnovala lehce pod 3. Hrubý výnos do splatnosti portfolia dosahoval 1,04%.

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

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období a jedná se výhradě o zajišťovací měnové deriváty. Protistranami jsou pouze regulované bankovní protistrany, fond nevyužívá pákové instrumenty a k sledování a hodnocení rizik, spojených s těmito technikami, byly zvoleny metoda hrubé hodnoty aktiv a závazková metoda.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu nebo v sdělení klíčových informací, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1,00 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období, je uvedena v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Údaje o případných obchodech zajišťujících financování (SFT), jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

Fondy kvalifikovaných investorů

- J&T FVE uzavřený podílový fond
- J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond
- J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond
- J&T REALITY otevřený podílový fond
- J&T VENTURES I uzavřený podílový fond

J&T FVE uzavřený podílový fond

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11. dubna 2012, č.j. 2012/3277/570, ke sp. zn. Sp/2012/138/571, které nabylo právní moci dne 11. dubna 2012. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 1. srpna 2012. Fondu byl přidělen NID 8880229037 a DIČ CZ683133078. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473774. Fond je zřízen na dobu určitou, a to do 11. dubna 2022. Po uplynutí této doby se fond přemění na otevřený podílový fond. Fond je uzavřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Klasifikace fondů závazná pro členy AKAT ČR se nevztahuje na fondy kvalifikovaných investorů. Fond není řídícím ani podřízeným fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Dne 22. července 2014 došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu během existence fondu a stabilního zhodnocování aktiv a to zejména prostřednictvím krátkodobých i dlouhodobých investic do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech vlastnících nebo spoluvlastnících a provozujících zejména fotovoltaické elektrárny nebo do společností, které se zaměřují na výrobu elektrické energie či tepla zejména z obnovitelných zdrojů, či za pomoci kogenerace (společná výroba elektrické energie a tepla) (dále jen „FVE společnosti"), a to zejména v České republice a ve Slovenské republice.

Fond investuje převážně do akcií, obchodních podílů a jiných forem účasti na právnických osobách, které vlastní či spoluvlastní elektrárny umístěné na území ČR produkující elektrickou energii ze solární energie a dalších obnovitelných zdrojů.

FVE společnosti mohou nabývat podob akciové společnosti, společnosti s ručením omezeným nebo obdobné právnické osoby zřízené či založené podle cizího právního řádu. Tyto společnosti jsou založeny za účelem provedení daného podnikatelského projektu v oblasti výroby elektrické energie, tepelné energie, nebo jiné energie ze solární energie.

Fond může v rámci realizace svých investičních cílů uskutečnit převzetí jmění společnosti, kterou vlastní, pokud to platné právní předpisy umožní.

Fond může veškerá výše uvedená aktiva pořizovat, prodávat a pronajímat, pořizovat tato aktiva s využitím půjček a úvěrů

Fond může investovat do akcií, obchodních podílů, resp. jiných forem účasti na společnostech, které mohou mít také charakter účelových společností zřizovaných za účelem možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik, potřebných pro realizaci investičních cílů. Tyto společnosti mohou nabývat podob akciové společnosti, společnosti s ručením omezeným nebo obdobné právnické osoby zřízené či založené podle českého i cizího právního řádu.

Fond volné prostředky, neinvestované dle předchozích odstavců, dále krátkodobě investuje do investičních nástrojů s pevným výnosem. Fond není ve výběru finančních instrumentů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Investiční politika fondu je tedy zaměřena především na pořízení podílů v obchodních společnostech vlastnících fotovoltaické elektrárny nebo společností, které se zaměřují na výrobu elektrické energie či tepla zejména z obnovitelných zdrojů, či za pomoci kogenerace (společná výroba elektrické energie a tepla) apod. Volné prostředky fondu mohou být krátkodobě investovány do cenných papírů investičních fondů, nástrojů peněžního trhu a termínovaných vkladů u bank.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů složek majetku fondu. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

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

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

Obhospodařovatel může umožnit podílníkům odkoupení jimi vlastněných podílových listů v době trvání uzavřeného podílového fondu nebo v souladu s § 146 ZISIF změnou statutu přiznat právo na odkoupení podílových listů, a to zejména v případě kdy po uskutečnění prodeje některých investic bude mít fond přebytek finančních prostředků, které již nebude chtít investovat, přičemž lhůta mezi takto umožněnými odkupy musí být delší než 1 rok, a to vše v souladu s ustanovením ZISIF.

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

Fond je fondem kvalifikovaných investorů se strategií určenou pokročilým investorům, který je zaměřen na investice do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech, majetkových investičních nástrojů, investičních nástrojů s pevným výnosem, především směnek a dalších dluhových cenných papírů právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vysokým investorským rizikem.

Fond je vhodný pro kvalifikované investory, kteří chtějí dlouhodobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních a kteří splňují následující požadavky na kvalifikovaného investora dle ZISIF.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu majetkových hodnot, a to i majetkových hodnot s vysokým rizikem, a riziko emitentů a jsou kvalifikovanými investory splňující výše popsané požadavky.

Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je dán dobou do přeměny fondu na otevřený podílový fond (11. dubna 2022), investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na jméno. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473774. Podílníkem může být jakákoli fyzická nebo právnická osoba. Práva z podílového listu fondu podílníkovi fondu vznikají dnem jeho připsání na účet vlastníka cenných papírů v CDCP nebo v samostatné evidenci. Změna osoby vlastníka podílového listu fondu je možná převodem nebo přechodem ve smyslu zákona. Nabyvatel podílového listu fondu v případě přechodu vlastnického práva k podílovému listu je povinen bez zbytečného odkladu informovat obhospodařující investiční společnost o změně vlastníka. Podílové listy jsou převoditelné pouze se souhlasem administrátora. Administrátor udělí souhlas s převodem podílového listu fondu pouze za podmínky, že zájemce o nabytí podílových listů splňuje podmínky kvalifikovaného investora ve smyslu ZISIF.

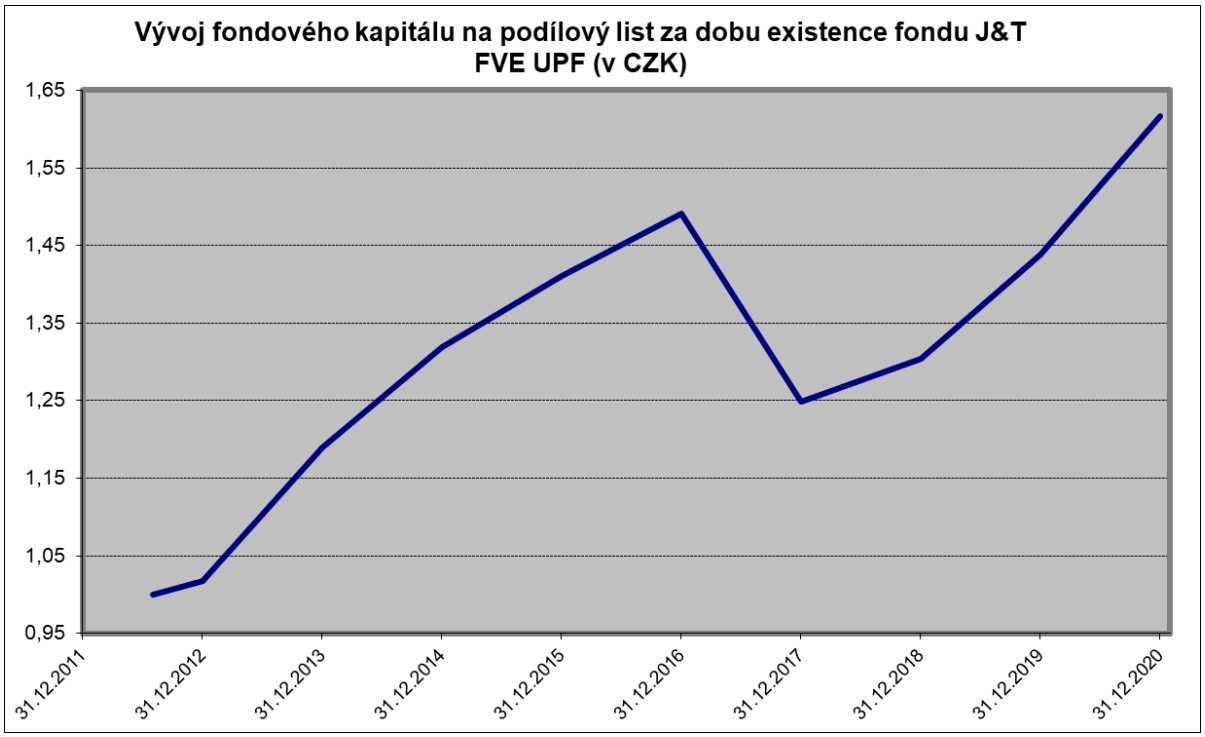
Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

Portfolio manažerem fondu byl v období od 1. ledna 2020 do 30. června 2020 Mgr. Miloslav Zábojník. Od 1. července 2020 do konce rozhodného období byla portfolio manažerem fondu Ing. Linda Ždímalová.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**2,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**2,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni ke dni doručení žádosti o odkup investiční společnosti**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**2,08%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**50,00% z té části zhodnocení fondu, která převyšuje dosažené zhodnocení fondu ve výši 8,00% p.a. za dané období**

Vzhledem k tomu, že majetek fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za rok, a to vždy k poslednímu dni účetního období, a s přihlédnutím k faktu, že k založení fondu došlo v roce 2012, zobrazujeme pouze vývoj kapitálu fondu za celou existenci fondu.



Aktuální hodnota fondu na podílový list za necelý první rok existence vzrostla o 1,77 %, a to z hodnoty 1,000 Kč na hodnotu 1,0177 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za následující rok 2013 vzrostla o 16,95 %, a to z hodnoty 1,0177 Kč na hodnotu 1,1902 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2014 vzrostla o dalších 10,79 %, a to z hodnoty 1,1902 Kč na hodnotu 1,3186 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2015 vzrostla o dalších 6,99 %, a to z hodnoty 1,3186 Kč na hodnotu 1,4108 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2016 vzrostla o 5,69 %, a to z hodnoty 1,4108 Kč na hodnotu 1,4911 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2017 vlivem dále popsaných skutečností poklesla o 16,29 %, a to z hodnoty 1,4911 Kč na hodnotu 1,2482 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2018 vzrostla o 4,41%, a to z hodnoty 1,2482 Kč na hodnotu 1,3033 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2019

vzrostla o 10,38%, a to z hodnoty 1,3033 Kč na hodnotu 1,4386 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 12,41%, a to z hodnoty 1,4386 Kč na hodnotu 1,6171 Kč. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (doporučený investiční horizont fondu je dán dobou do 11. dubna 2022, což je den přeměny fondu na otevřený podílový fond) vzhledem k datu založení fondu a délce investičního horizontu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 5,87% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 61,71%).

Fond vlastní k rozhodnému dni účasti s rozhodujícím vlivem v následujících společnostech.

- FVE Napajedla s.r.o., se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, identifikační číslo: 28964896, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložce 156369 (společnost vlastní dvě fotovoltaické elektrárny, Napajedla I o výkonu 3,610 MWh, a Napajedla II o výkonu 1,477 MWh).
- FVE Němčice s.r.o., se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, identifikační číslo: 28966970, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložce 156520 (společnost vlastní fotovoltaickou elektrárnu Němčice o výkonu 3,660 MWh.)
- FVE Slušovice s.r.o., se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, identifikační číslo: 28964837, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložce 156364 (společnost vlastní fotovoltaickou elektrárnu Slušovice o výkonu 4,996 MWh.)
- FVE Čejkovice s.r.o., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, identifikační číslo: 28913698, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložka 232839 (společnost vlastní fotovoltaickou elektrárnu Čejkovice o výkonu 2,500 MWh.)
- J&T Recycle, s.r.o., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, identifikační číslo: 02944588, zapsaná v obchodní rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložka 225469 (společnost vlastní 10% podíl na společnosti REsolar s.r.o., se sídlem Drtinova 557/10, Smíchov, 150 00 Praha 5, identifikační číslo: 01748131, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložka 211097.)

Fond v rámci omezení rizik z držených investic uzavřel zajišťovací opční smlouvy. Za účelem snížení rizika byly uzavřeny smlouvy, které definovaly, za jakých podmínek bude možné z fondu odprodat FVE účasti. Mechanismus fixoval dva parametry – solární daň (13 %, resp. 11 % u FVE Čejkovice) a diskontní míru, se kterou bude provedena valuace fondu v den uplatnění opce (8,2 %, resp. 12,0 % u FVE Čejkovice). Opce tedy působila a působí jako ochrana proti nejistotě ohledně výše solární daně, nepokrývala však případy jako je např. krácení podpory, jelikož zavedení solární daně bylo obecně chápáno jako nástroj odstranění jakékoliv nadměrné kompenzace provozovatelů FVE. Dalším účelem opce bylo zajištění likvidity a zkrácení investičního horizontu v uzavřeném podílovém fondu, který byl ohraničen původním datem expirace opce, tedy 1. 8. 2017. V důsledku nejistoty ohledně možného krácení podpory se smluvní strany nejprve dohodly na prodloužení platnosti opce do 30. září 2018. Následně ale vzhledem k trvající nejistotě došlo v září 2018 k další prolongaci, a to až do 11. dubna 2022, což je datum přeměny uzavřeného podílového fondu na otevřený podílový fond. Prodloužením je pro fond i nadále především zajištěna ochrana proti nejistotě ohledně výše solární daně (není vyloučeno, že může být jedním z opatření v rámci KPVP), , a zajištění likvidity pro případné odkupy podílových listů po datu přeměny na otevřený podílový fond.

V průběhu roku 2017 došlo k událostem, které můžou mít velmi významný vliv na fond. Jedná se o možný významný zásah státu do budoucích cash-flow fondu. Dne 4. září 2017 schválila česká vláda návrh Ministerstva průmyslu a obchodu na zavedení mechanismu kontroly přiměřenosti podpory OZE. MPO bylo zároveň pověřeno zpracováním návrhu úpravy zákona č. 165/2012 Sb. o podporovaných zdrojích energie (novela zákona schválena v prvním čtení).. V současné době ale i nadále zůstává nejasné, jakým způsobem budou závazky převzaté Českou republikou v rozhodnutí Evropské komise promítnuty do českého práva. Ocenění společností je provedeno metodou diskontovaných peněžních toků (DCF ekvity). Detailnější popis problematiky a zvoleného způsobu ocenění je popsán v příloze účetní závěrky, která je přílohou této zprávy.

Následující tabulka informuje o portfoliu fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období.

J&T FVE uzavřený podílový fond						
Společnosti v majetku fondu						
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)						
	Název společnosti	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks
G	1	2	3	7	8	9
1	FVE Napajedla s.r.o.	MU_28964896	CZ	139 805	362 752	1
2	FVE Slušovice s.r.o.	MU_28964837	CZ	122 069	266 023	1
3	FVE Němčice s.r.o.	MU_28966970	CZ	134 176	220 594	1
4	FVE Čejkovice s.r.o.	MU_28913698	CZ	73 723	148 282	1
5	J&T Recycle, s.r.o.	MU_02944588	CZ	200	343	1

Fond je v případě všech výše uvedených společností jediným společníkem, vlastní 100% podíl na základním kapitálu a 100 % podíl na hlasovacích právech.

100 % podíl na základním kapitálu společností FVE Napajedla s.r.o., FVE Němčice s.r.o. a FVE Slušovice s.r.o. získal ke dni 18. srpna 2012 a do konce účetního období nedošlo k žádné změně.

100 % podíl na základním kapitálu společností FVE Čejkovice s.r.o. získal ke dni 22. října 2014 a do konce účetního období nedošlo k žádné změně.

100 % podíl na základním kapitálu společností J&T Recycle, s.r.o. získal ke dni 26. května 2014 a do konce účetního období nedošlo k žádné změně.

Fond nemá s žádnou s výše uvedených společností v daném období uzavřenu ani ovládací smlouvu ani smlouvu o převodu zisku.

Fond nevydal žádné záruky za osoby s rozhodujícím vlivem, ani od nich žádné záruky nepřijal.

V následující tabulce je uvedena skladba aktiv fondu.

J&T FVE uzavřený podílový fond		
Struktura majetku investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2020		
Název aktiva	Celková reálná hodnota v Kč	Podíl na aktivech fondu v %
FVE Napajedla s.r.o.	362 752 153,00	28,05
FVE Slušovice s.r.o.	266 023 386,00	20,57
FVE Němčice s.r.o.	220 594 179,00	17,06
FVE Čejkovice s.r.o.	148 281 532,00	11,47
Poskytnuté dlouhodobé úvěry FVE Slušovice s.r.o.	76 349 047,90	5,90
Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.	49 608 747,98	3,84
Poskytnuté dlouhodobé úvěry FVE Němčice s.r.o.	42 395 420,98	3,28
J&T Global Finance I., B.V.	32 650 106,63	2,53
Energetický a průmyslový hodloing a.s.	30 018 125,00	2,32
NUPEH CZ, s.r.o.	20 046 666,67	1,55
Poskytnuté dlouhodobé úvěry FVE Napajedla s.r.o.	15 478 972,82	1,20
J&T Global Finance I., B.V.	14 789 705,43	1,14
Běžné účty a ostatní	12 292 299,24	0,95
Poskytnuté dlouhodobé úvěry J&T Recycle, s.r.o.	1 400 184,91	0,11
J&T Recycle, s.r.o.	342 531,00	0,03

Detailnější informace o hospodaření fondu, o vztazích k jednotlivým účastem a k opčním smlouvám jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené auditorem, která je společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou

uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v podrozvaze fondu a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období. Fond nevyužívá pákové instrumenty.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Údaje o případných obchodech zajišťujících financování (SFT), jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 3. září 2010, č.j. 2010/7896/570, ke sp. zn. Sp/2010/587/571, které nabylo právní moci dne 6. září 2010. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 20. září 2010. Fondu byl přidělen NID 8880052676 a DIČ CZ683091989. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473600. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Klasifikace fondů závazná pro členy AKAT ČR se nevztahuje na fondy kvalifikovaných investorů. Fond není řídícím ani podřízeným fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Dne 22. července 2014 došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti. Od té doby nedošlo ke změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem. K rozhodnému dni 1. ledna 2017 došlo ke sloučení fondu s fondem kvalifikovaných investorů J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond, který měl právní formu podílového fondu a který sloučením zanikl. K vytvoření zaniklého fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 3. září 2010, č.j. 2010/7898/570, ke sp. zn. Sp/2010/588/571, které nabylo právní moci dne 6. září 2010. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 20. září 2010. Zaniklému fondu byl přidělen NID 8880052684 a DIČ CZ683092041. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473618. Dne 10. září 2020 došlo ke změně názvu fondu, kdy byla z původního názvu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK odstraněna část názvu MONEY MARKET a nový název fondu zní J&T HIGH YIELD CZK.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v střednědobém horizontu a stabilního zhodnocení majetku fondu nad úroveň výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů a jiných obdobných investičních nástrojů včetně směnek, a to bez ohledu na emitenta, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Fond investuje především do dluhopisů, směnek a nástrojů peněžního trhu s bonitou nižší než investičního stupně nebo bez ratingu od mezinárodních agentur. Fond je zaměřen zejména na krátkodobé a střednědobé podnikové směnky a jiné dluhové cenné papíry. Výjimečně může fond držet i jiné cenné papíry, včetně akcií.

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

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

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

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

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

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

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

Fond je vhodný pro kvalifikované investory, kteří chtějí střednědobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je minimálně 1 rok, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na jméno. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473600. Podílníkem může být jakákoli fyzická nebo právnická osoba. Práva z podílového listu fondu podílníkovi fondu vznikají dnem jeho připsání na účet vlastníka cenných papírů v CDCP nebo v samostatné evidenci. Změna osoby vlastníka podílového listu fondu je možná převodem nebo přechodem ve smyslu zákona. Nabyvatel podílového listu fondu v případě přechodu vlastnického práva k podílovému listu je povinen bez zbytečného odkladu informovat obhospodařující investiční společnost o změně vlastníka. Podílové listy jsou převoditelné pouze se souhlasem administrátora. Administrátor udělí souhlas s převodem podílového listu fondu pouze za podmínky, že zájemce o nabytí podílových listů splňuje podmínky kvalifikovaného investora ve smyslu ZISIF.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,11%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

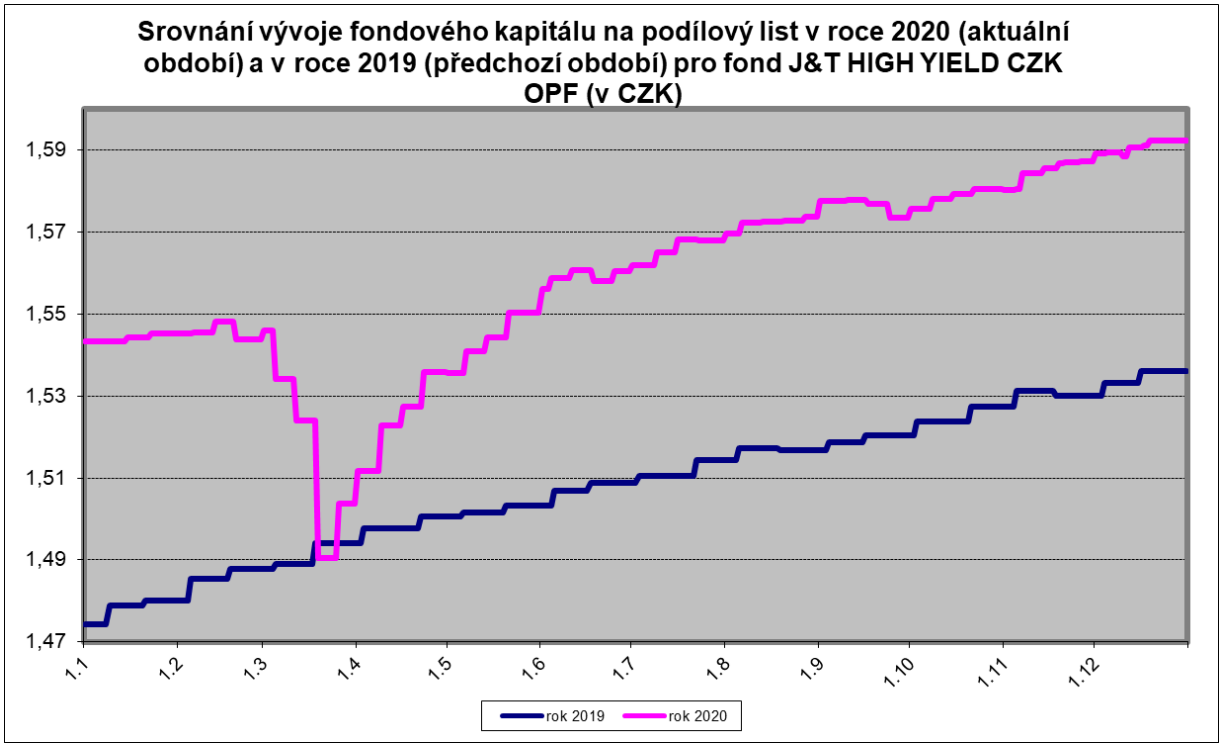
Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2020 činí 1,11 %. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

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

Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

Portfolio manažerem fondu je Ing. Marek Ševčík.

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie. Vzhledem k tomu, že v aktuálním ani v předchozím rozhodném období nedošlo k výrazné změně investiční strategie fondu, je vývoj fondového kapitálu za obě období závislý pouze na vývoji kapitálového trhu (viz následující graf).



Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 3,67%, a to z hodnoty 1,5312 Kč na hodnotu 1,5874 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,32%, za poslední tři měsíce 1,20%, za posledních šest měsíců 2,06%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (doporučený IH končí 31. 12. 2035) dosahuje 3,66% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 3,67%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,59% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 58,74%).

Během prvního kvartálu a poklesu cen na finančních trzích jsme se potýkali s vysokými nároky na likviditu dvojího typu. Za prvé, zvýšená poptávka investorů po odkupu podílů. Za druhé, zvýšené nároky na kolaterál pro měnové deriváty, které využíváme pro měnové zajištění. Z tohoto důvodu jsme se rozhodli prodloužit dobu odkupů až na tři měsíce, jak to fondu J&T High Yield umožňuje prospekt. Z portfolia jsme prodali likvidnější cenné papíry, např. Euronav 7,5% / 2022.

Pro překlenutí doby v řádu týdnů, kdy byly fondu splaceny směnky v potřebných objemech, jsme využili dva typy operací. Využívali jsme reverzních repo operací s cennými papíry fondu, konkrétně dluhopisy J&T Finance Group a EPH. Také jsme využili možnosti otevřít kreditní linku s J&T Bankou. Nezaznamenali jsme žádné prodlení protistran v plnění závazků. K žádnému zpoždění výplaty odkupů podílníků nad rámec 3 měsíců (dle statutu) nedošlo. Již na konci dubna byla kreditní linka plně splacena a nebyl otevřen žádný repo obchod, kde bychom vystupovali na straně dlužníka. Výnos do splatnosti portfolia ke konci kvartálu stoupl z 4,3% na 5,3%.

Během 2Q byly na fond kladeny stále vysoké nároky na likviditu a zaměřili jsme se na uspokojení odkupů investorů. V červnu jsme však už tvořili rezervu, která se nově skládala nejen z hotovosti, ale také ze zahraničních cenných papírů, většinou s investičním ratingem. Účastnili jsme se primárních úpisů těžařů diamantů Alrosa 3,1% / 2023 a přepravce plynu Gazprom 3% / 2027. Těsně pod investičním pásmem se nachází dluhopis PPF Telecom Group 3,5% / 2024. Začali jsme zařazovat zahraniční cenné papíry do portfolia do výše maximálně 5% aktiv. K tomuto kroku jsme přistoupili v reakci na předchozí krizový vývoj a má za úkol poskytnout fondu vyšší flexibilitu v případě potřeby. Modifikovaná durace činila na konci června 1,6, výnos do splatnosti činil 4,3%.

Třetí kvartál se svou volatilitou a odkupy způsobil opětovné vyšší nároky na likviditu fondu. Byli jsme schopni reagovat flexibilněji než dříve. Prodali jsme dluhopisy Norilsk Nickel 2,55% / 2025, Alrosa 3,1% / 2027 a Gazprom 3% / 2027. Účastnili jsme se primárního úpisu námořního přepravce zkapalněných plynů Navigator 8% / 2025. Byla splacena směnka EPI a prodloužili jsme několikaměsíční reverzní repo zajištěné akciemi TMR. Modifikovaná durace činila na konci října 1,6, výnos do splatnosti činil 4,4%.

Ve čtvrtém kvartálu jsme prodloužili reverzní repo, kde jako zajištění držíme akcie TMR. Nakoupili jsme dluhopis Sazka 4,125% / 2024. Případnou likviditu jsme drželi jako rezervu pro případné odkupy a kžádným významnějším změnám v portfoliu nedošlo. Modifikovaná durace činila na konci června 1,4, výnos do splatnosti činil 4,3%.

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

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v podrozvaze fondu a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období a jedná se výhradě o zajišťovací měnové deriváty a reverzní repo. Protistranami měnových derivátů jsou pouze regulované bankovní protistrany, fond nevyužívá pákové instrumenty a k sledování a hodnocení rizik, spojených s těmito technikami, byly zvoleny metoda hrubé hodnoty aktiv a závazková metoda. Fond má uzavřeno jedno reverzní repo s akciemi 115 00 kusů BHP, přičemž obchod byl uzavřen za obvyklých tržních podmínek.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

V následující tabulce je uvedena skladba aktiv fondu.

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond		
Struktura majetku investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2020		
Název aktiva	Celková reálná hodnota v Kč	Podíl na aktivech fondu v %
Dluhové cenné papíry (dluhopisy a směnky)	4 218 811 898,33	95,74
Běžné účty a ostatní	187 887 340,04	4,26

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Údaje o případných obchodech zajišťujících financování (SFT), jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

Následující tabulka informuje o mimoburzovních finančních derivátech.

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)							
	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1	1	FWD PRODEJ	UniCredit Bank	64948242	024	31 128	0
2	2	FWD PRODEJ	ČSOB	00001350	024	10 635	0

Následující tabulka informuje o portfoliu fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením všech cenných papírů a jejich celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období.

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond						
Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu						
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)						
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks
G	1	2	3	7	8	9
1	Smenka EPH CZK 5,00 20211019- HCZ	S_EPHC000153	CZ	400 000	446 645	1
2	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	350 192	344 310	116
3	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	318 551	329 572	12 500
4	Eurovea 4,50% 7/9/2022	SK4120011883	SK	162 746	163 589	6 100
5	Smenka EPI CZK 3,80 20210803 - HCZ	S_EPIC000213	CZ	160 000	162 774	1
6	EPH 4,50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	150 000	153 836	15 000
7	J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZ0003520447	CZ	147 001	144 939	49
8	Smenka EPI CZK 5,50 20221213 - HCZ	S_EPIC000208	CZ	132 000	142 858	1
9	Alpha Quest 4,5% 22/12/2021	CZ0000000856	MT	141 067	139 897	1 410
10	Smenka EPI CZK 5,00 20210308 - HCZ	S_EPIC000195	CZ	111 700	122 147	1
11	PPF Telecom Group 3,50% 20/05/2024	XS2176872849	NL	109 582	113 754	4 000
12	Smenka JTEF EUR 3,80 20210707 - HCZ	S_JTEFC00269	CZ	101 740	112 469	1
13	Smenka JTPE EUR 4,20 20210429 - HCZ	S_JTPC006280	NL	102 720	112 409	1
14	Smenka JTPE CZK 5,15 20230619 - HCZ	S_JTPC007449	NL	110 000	112 317	1
15	Smenka JTPE EUR 4,20 20210517 - HCZ	S_JTPC006334	NL	102 780	112 208	1
16	Smenka EPI CZK 3,80 20210817 - HCZ	S_EPIC000214	CZ	110 000	111 752	1
17	Smenka JTPE EUR 4,20 20220919 - HCZ	S_JTPC006711	NL	103 560	110 667	1
18	Smenka JTPE EUR 4,20 20221121 - HCZ	S_JTPC006910	NL	102 140	109 925	1
19	Smenka JTPE EUR 4,20 20221209 - HCZ	S_JTPC006961	NL	102 100	109 702	1
20	Smenka JTPE CZK 5,30 20230414 - HCZ	S_JTPC007335	NL	100 000	103 274	1
21	Aquila Real Asset Finance 5,25%	CZ0003522245	CZ	100 000	102 264	2 000
22	Smenka JTPE EUR 4,20 20230123 - HCZ	S_JTPC007080	NL	89 229	96 903	1
23	Smenka JTPE EUR 4,20 20210614 - HCZ	S_JTPC006413	NL	76 620	83 899	1
24	J&T Energy 5,0% 13/3/2023	CZ0003518631	CZ	81 000	80 950	27
25	Sazka Group 4,125% 20/11/2024	XS2010038904	CZ	77 178	78 333	2 955
26	Smenka EPI CZK 5,35 20230221 - HCZ	S_EPIC000211	CZ	70 000	74 844	1
27	TMR 6% 5/2/2021	SK4120009614	SK	65 348	65 834	2 380
28	Smenka JTPE EUR 4,20 20210820 - HCZ	S_JTPC006629	NL	55 459	59 699	1
29	Smenka EPI CZK 5,35 20230116 - HCZ	S_EPIC000210	CZ	55 000	59 048	1
30	Smenka JTPE EUR 4,20 20210222 - HCZ	S_JTPC006166	NL	51 330	56 593	1
31	Smenka RMS CZK 3,80 20220207 - HCZ	S_ID00000224	CZ	53 800	55 117	1
32	Smenka EPH CZK 4,40 20230608 - HCZ	S_EPHC000212	CZ	40 000	40 178	1
33	Norilsk Nickel 2,55% 11/9/2025	XS2134628069	IE	37 953	37 472	1 700
34	CPIPG HOLDING 0% 28/11/22	CZ0000001128	LU	31 365	32 022	12
35	JOJ Media House 0% 7/12/2021	SK4120011222	SK	14 760	18 499	740
36	Navigator Holdings 8,0% 10/09/2025	NO0010891955	MH	17 591	18 114	16

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 8. března 2012, č.j. 2012/2158/570, ke sp. zn. Sp/2011/2021/571, které nabylo právní moci dne 8. března 2012. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 20. března 2012. Fondu byl přidělen NID 8880207823 a DIČ CZ683110717. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473683. Fond je zřízen na dobu určitou, a to do 8. března 2022. Po uplynutí této doby se fond přemění na otevřený podílový fond. Fond je uzavřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Klasifikace fondů závazná pro členy AKAT ČR se nevztahuje na fondy kvalifikovaných investorů. Fond není řídícím ani podřízeným fondem. Institut shromáždění podílníků je zřízen.

Dne 22. července 2014 došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu během existence fondu a stabilního zhodnocování aktiv a to zejména prostřednictvím investic do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech vlastnících nemovitosti nebo zabývajícími se činnostmi v oblasti rozvojových projektů, a to zejména v lokalitě obce Ostravice, okres Frýdek-Místek, kraj Moravskoslezský (dále jen „Ostravice").

Fond po zahájení své činnosti primárně zainvestoval do pořízení následujících společností:

- OSTRAVICE HOTEL a.s., se sídlem na adrese Praha 8 - Karlín, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, identifikační číslo: 275 74 911, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce 10910,
- OSTRAVICE VIEW a.s., se sídlem na adrese Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, identifikační číslo: 275 85 701, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce 11001,
- OSTRAVICE SKI a.s., se sídlem na adrese Praha 8 - Karlín, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, identifikační číslo: 275 85 689, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce 10999,
- OSTRAVICE DEVELOPMENT a.s., se sídlem na adrese Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, identifikační číslo: 275 85 735, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce 11002 a
- OSTRAVICE CENTRUM a.s., se sídlem na adrese Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, identifikační číslo: 276 21 189, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce 11260 (dále jen „společnosti Ostravice").

Fond může dále investovat do nemovitostí (např. v podobě pozemků, staveb, budov aj.) a do jejich dalšího zhodnocování, a to zejména v lokalitě obce Ostravice, na nichž bude zajišťovat činnosti v oblasti rozvojových projektů, a to zejména projektů v oblasti turistiky, projektů lázeňského typu, projektů rekreačních a sportovních areálů, developerské činnosti v oblasti služeb, obchodních center, apartmánového bydlení a rodinných domů (dále jen „rozvojové projekty"). Nemovitostní aktiva mají zejména podobu pozemků určených k výstavbě objektů pro bydlení nebo komerčních objektů, pozemků určených ke zhodnocení formou změny účelu užívání pozemku a následnému prodeji, pozemků provozovaných jako parkoviště, pozemků určených k pronajímání třetím osobám pro obchodní aktivity, rezidenčních projektů a domů, průmyslových areálů pro výrobu a skladování, budov pro zdravotnická zařízení, budov pro vzdělávání a školství a školicí střediska, administrativních budov a center, hotelových komplexů a jiných rekreačních objektů, logistických parků, multifunkčních center, nemovitých i movitých energetických zařízení.

Fond může dále investovat do akcií, obchodních podílů, resp. jiných forem účasti na společnostech, které mohou mít také charakter účelových společností zřizovaných za účelem provedení daného rozvojového projektu, možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik, potřebných pro realizaci některého z rozvojových projektů. Tyto společnosti mohou nabývat podob akciové společnosti, společnosti s ručením omezeným nebo obdobné právnické osoby zřízené či založené podle českého i cizího právního řádu.

Fond může nabývat uvedené nemovitosti výstavbou, nebo za účelem dalšího zhodnocení nemovitostí v jeho majetku umožnit na takových nemovitostech výstavbu. Výstavba samotná je vždy realizována na účet fondu třetí osobou k takové činnosti oprávněnou, zejména v oblasti obce Ostravice.

Fond může v rámci realizace svých investičních cílů uskutečnit převzetí jmění společnosti, kterou vlastní, pokud to platné právní předpisy umožní.

Fond může veškerá výše uvedená aktiva pořizovat (ať již koupí nebo výstavbou), prodávat a pronajímat, pořizovat tato aktiva s využitím půjček a úvěrů, přičemž v případě výstavby budou finanční prostředky fondu uvolňovány v souladu s příslušnými ustanoveními smlouvy o výstavbě postupně dle skutečně provedených prací. Uvolnění finančních prostředků je podmíněno doložením písemných dokumentů dokládajících provedení daných výkonů a činností. Fond může dále rozdělovat budovy na jednotky na základě prohlášení vlastníka budovy podle příslušného zákona, prodávat a pronajímat jednotky vzniklé na základě prohlášení vlastníka budovy podle příslušného zákona, v souvislosti s výše uvedenými činnostmi může fond uzavírat k budovám, jednotkám, rozestavěným budovám a rozestavěným jednotkám ve vlastnictví fondu zástavní smlouvy k zajištění úvěrů budoucích kupujících na financování koupě těchto budov a jednotek podle kupních smluv nebo smluv o budoucích kupních smlouvách s fondem. Předpokladem uzavření takové zástavní smlouvy je skutečnost, že hodnota zástavy bude vždy rovna nebo nižší předpokládané kupní ceně předmětu převodu z majetku fondu zajištěné zástavním právem, přičemž depozitář bude o uzavření takovéto smlouvy neprodleně informován.

Fond volné prostředky, neinvestované dle předchozích odstavců, dále krátkodobě investuje do investičních nástrojů s pevným výnosem. Fond není ve výběru finančních instrumentů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů složek majetku fondu. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

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

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

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

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

Obhospodařovatel může umožnit podílníkům odkoupení jimi vlastněných podílových listů v době trvání uzavřeného podílového fondu nebo v souladu s § 146 ZISIF změnou statutu přiznat právo na odkoupení podílových listů, a to zejména v případě kdy po uskutečnění prodeje některých investic bude mít fond přebytek finančních prostředků, které již nebude chtít investovat, přičemž lhůta mezi takto umožněnými odkupy musí být delší než 1 rok, a to vše v souladu s ustanovením ZISIF.

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

Fond je fondem kvalifikovaných investorů se strategií určenou pokročilým investorům, který je zaměřen na investice do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech, majetkových investičních nástrojů, investičních nástrojů s pevným výnosem, především směnek a dalších dluhových cenných papírů právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vysokým investorským rizikem.

Fond je vhodný pro kvalifikované investory, kteří chtějí dlouhodobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních a kteří splňují následující požadavky na kvalifikovaného investora dle ZISIF.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu majetkových hodnot, a to i majetkových hodnot s vysokým rizikem, a riziko emitentů a jsou kvalifikovanými investory splňující výše popsané požadavky.

Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je dán dobou do přeměny fondu na otevřený podílový fond (8. března 2022), investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na jméno. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 100 000,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473683. Podílníkem může být jakákoli fyzická nebo právnická osoba. Práva z podílového listu fondu podílníkovi fondu vznikají dnem jeho připsání na účet vlastníka cenných papírů v CDCP nebo v samostatné evidenci. Změna osoby vlastníka podílového listu fondu je možná převodem nebo přechodem ve smyslu zákona. Nabyvatel podílového listu fondu v případě přechodu vlastnického práva k podílovému listu je povinen bez zbytečného odkladu informovat obhospodařující investiční společnost o změně vlastníka. Podílové listy jsou převoditelné pouze se souhlasem administrátora. Administrátor udělí souhlas s převodem podílového listu fondu pouze za podmínky, že zájemce o nabytí podílových listů splňuje podmínky kvalifikovaného investora ve smyslu ZISIF.

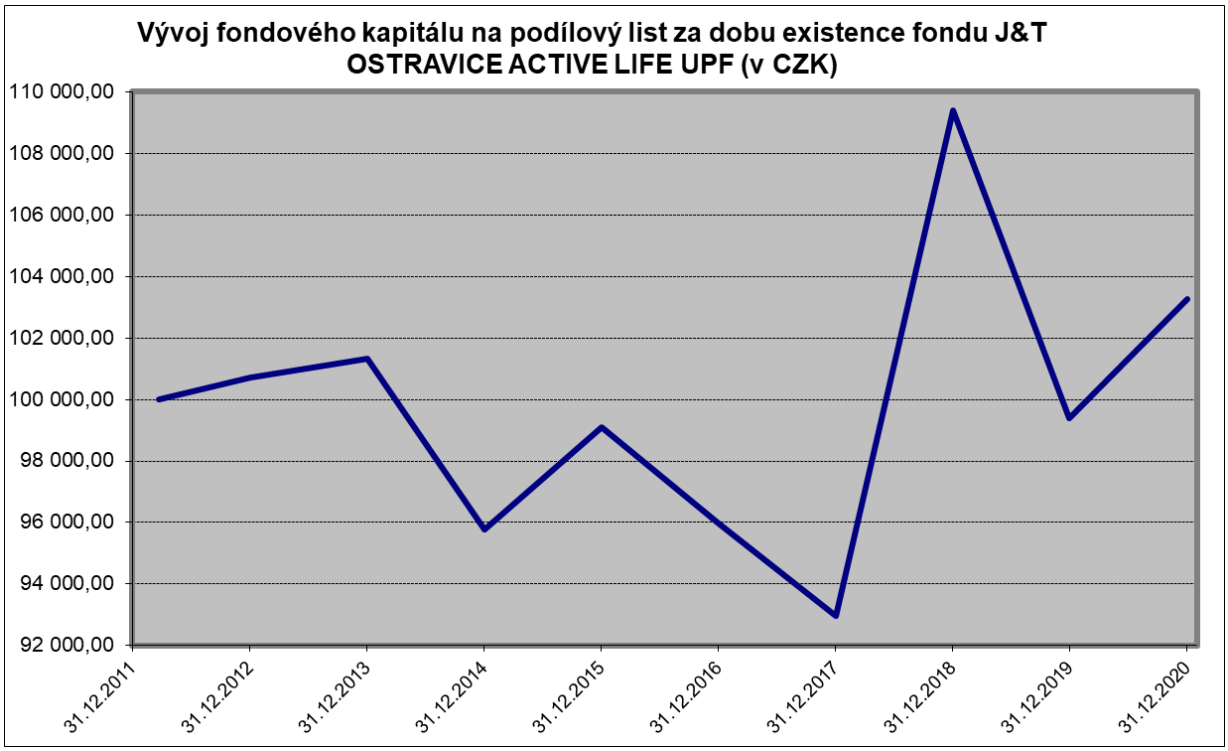
Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

Portfolio manažerem fondu byl od 1. ledna 2020 do 30. června 2020 Mgr. Miloslav Zábojník. Od 1. července 2020 do konce rozhodného období byla portfolio manažerem fondu Ing. Linda Ždímalová.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**2,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,42%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**Výkonnostní poplatek, který je příjmem obhospodařovatele, je stanoven ve výši maximálně 20,00 % ze zhodnocení převyšujícího 30,00%**

Vzhledem k tomu, že majetek fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za rok, a to vždy k poslednímu dni účetního období, a s přihlédnutím k faktu, že k založení fondu došlo v roce 2012, zobrazujeme pouze vývoj kapitálu fondu za celou existenci fondu.



Aktuální hodnota fondu na podílový list za necelý první rok existence vzrostla o 0,72 %, a to z hodnoty 100 000,000 Kč na hodnotu 100 722,4861 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za následující rok 2013 vzrostla o dalších 0,60 %, a to na hodnotu 101 330,0323 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2014 poklesla o 5,47 %, a to z hodnoty 101 330,0323 Kč na hodnotu 95 786,5927 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2015 vzrostla o 3,46 %, a to z hodnoty 95 786,5927 Kč na hodnotu 99 100,7498 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2016 poklesla o 3,15 %, a to z hodnoty 99 100,7498 Kč na hodnotu 95 974,4657 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2017 poklesla o 3,12 %, a to z hodnoty 95 974,4657 Kč na hodnotu 92 978,6759 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2018 vzrostla o 17,66%, a to z hodnoty 92 978,6759 Kč na hodnotu 109 401,8499 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2019 poklesla o 9,15%, a to z hodnoty 109 401,8499 Kč na hodnotu 99 389,5556 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 3,89%, a to z hodnoty 99 389,5556 Kč na hodnotu 103 259,8081 Kč. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (doporučený investiční horizont fondu je dán dobou do 8. března 2022, což je den přeměny fondu na otevřený podílový fond) vzhledem k datu založení fondu a délce investičního horizontu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 0,37% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 3,26%).

Fond zahájil svou činnost v březnu 2012. Portfolio fondu bylo vytvořeno v souladu s plánovanou investiční strategií ze společností vlastnících nemovitosti nebo zabývajícími se činnostmi v oblasti rozvojových projektů v lokalitě obce Ostravice.

Portfolio fondu bylo sestaveno z následujících společností:

- OSTRAVICE HOTEL a.s. (31,00 % z aktiv fondu)
- OSTRAVICE VIEW a.s. (15,30 % z aktiv fondu)
- OSTRAVICE SKI a.s. (6,70 % z aktiv fondu)
- OSTRAVICE DEVELOPMENT a.s. a (32,91 % z aktiv fondu)
- OSTRAVICE CENTRUM a.s. (14,09 % z aktiv fondu)

K 1. lednu 2014 (rozhodné datum) se staly účinnými projekty převodu jmění společností OSTRAVICE VIEW a.s., OSTRAVICE CENTRUM a.s. a OSTRAVICE DEVELOPMENT a.s. do majetku fondu. Na základě usnesení soudu se k rozhodnému datu převedlo veškeré jmění zanikajících společností,

včetně majetku, závazků a smluvních vztahů na fond. K rozhodnému dni všechny tři společnosti zanikly.

Činnost a výkonnost fondu v roce 2014 až 2019 byla ovlivněna především skutečností, že došlo ke zpoždění v procesu schvalování územního plánu a jeho Změny č. 1. obce Ostravice. Do doby schválení (respektive) nabytí právní moci Územního plánu, fond nemohl legislativně započít územní řízení o parcelaci pro jednotlivé plochy v lokalitách HOTEL, DEVELOPMENT, VIEW a CENTRUM. Přesto již na začátku roku 2015 bylo například dokončeno zpracování urbanistických studií pro jednotlivé lokality, bylo připraveno schéma parcelace území, včetně řešení dopravní obslužnosti a vedení sítí. Byly zahájeny první zemní práce na projektu technického vysoušení údolní nivy lokality DEVELOPMENT. Byly prováděny úkony, které postupně řešily např. problematiku věcných břemen, přístupu ke stávajícím pozemkům a stavbám v této lokalitě, zpřesnění a zaměření skutečného stavu místních komunikací apod. K posunu došlo poté, co obec Ostravice zahájila proces Změny Územního plánu č. 1. Díky tomu a po získání všech potřebných stavebních povolení a jejich změn bylo možno odstartovat výstavbu nové místní komunikace, vodovodu a kanalizace v první části lokality Development. Proběhl tendr na výběr zhotovitele celé stavby. Ta byla vzhledem k nejednoduchým klimatickým podmínkám dokončena v prosinci 2017. Kolaudaci nové místní komunikace, včetně vodovodů a kanalizace, veřejného osvětlení proběhla na jaře 2018. ČEZ distribuce ve 3Q 2017 vybudoval páteřní sítě a přípojky k jednotlivým parcelám, včetně vybudování přeložky vzdušného vedení VN, které by v budoucnu potenciálním kupujícím omezovalo svým ochranným pásmem umístění stavby na pozemku.

Současně s uvedenými stavebními pracemi odstartoval proces přípravy prodeje vybraných pozemků. V lokalitě Development byl spuštěn proces prodeje pozemků, v první etapě se jedná o 32 pozemků pro RD v požadované a schválené výměře limitované ÚP, tedy cca 1500 m2/pozemek. V roce 2018 započala příprava projektové dokumentace pro obslužnou komunikaci, sítě a veřejné osvětlení v další části Developmentu.

V případě lokality Ski došlo k posunu ve věci budoucí možné výstavby projektu „sportoviště SKI". Po zvážení různých variant jsme přistoupili k oslovení potenciálních zájemců o koupi a během roku 2017 proběhl tendr na prodej lesních pozemků i TTP ve vlastnictví Ostravice Ski (současně došlo i k nabídce lesních pozemků v lokalitě Development a View). S vítězem tendru byla v roce 2018 uzavřena smlouva s časově omezenou opcí pro eventuální vybudování lyžařského areálu.

V závěru roku 2018 byla prodána společnost OSTAVICE HOTEL, a.s. a tím byly ukončeny všechny aktivity fondu související s lokalitou Hotel.

S účinností od 31. prosince 2018 došlo ke změně statutu fondu, která byla odsouhlasena shromážděním podílníků. Jednou z nejdůležitějších změn byla změna úplaty za obhospodařování majetku fondu a zavedení výkonnostního poplatku. Za obhospodařování majetku fondu od roku 2018 náleží obhospodařovateli měsíční úplata v maximální výši 1/12 z 1,00 % z hodnoty fondového kapitálu. Fondovým kapitálem pro účely tohoto výpočtu se rozumí: a) fondový kapitál, na základě kterého byla stanovena a vyhlášena poslední známá aktuální hodnota podílového listu, b) v případě realizace odkupů, bude počínaje měsícem, ve kterém došlo k výplatě podílníků, snížen fondový kapitál uvedený v bodu a) o vyplacenou částku, a to až do té doby, než bude k dispozici fondový kapitál, spočtený po realizaci odkupu. Současně celková hodnota úplaty obhospodařovatele za dobu existence fondu nesmí přesáhnout 1% p.a. z průměrné měsíční hodnoty fondového kapitálu, přičemž průměrná hodnota se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu použitých k výše popsanému výpočtu obhospodařovatelského poplatku. Výkonnostní poplatek je závislý na růstu hodnoty fondového kapitálu připadajícího na jeden podílový list a je stanoven ve výši maximálně 20,00 % z kladné hodnoty, převyšující 30% zhodnocení podílového listu. Úplata i výkonnostní poplatek jsou přepočítávány a zahrnovány do hodnoty fondového kapitálu fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu. V souladu s nově schváleným zněním statutu byly změny poplatků aplikovány již pro účetní rok 2018.

Současně byl schválen částečný odkup podílových listů fondu. Na základě článku 11.17. statutu automaticky následně došlo k realizaci částečného odkupu podílových listů všech klientů. Každému klientovi bylo obligatorně odkoupeno 40 % jím vlastněných podílových listů. Rozhodným dnem bylo datum stanovení aktuální hodnoty podílového fondu ke konci účetního období, tj. 31. 12. 2018.

V roce 2019 fond na základě uzavřené Smlouvy prodal a převedl obci Ostravice novou komunikaci a inženýrské sítě z první etapy 1, která tímto získává status místní komunikace v území lokality Development. Také většina pozemků pro individuální zástavbu z první etapy je rozprodána. Obec Ostravice dokončila v prosinci 2019 Změnu územního plánu č. 1, která nově upravila a zpřesnila podmínky zastavitelnosti, způsoby využití území a jednotlivých ploch v obci. Tato změna potvrdila

záměry v lokalitě Development, včetně stanovení velikosti ploch stavebních pozemků a jejich zastavitelnost.

V průběhu roku 2020 byl zahájen projekt druhé etapy území Development. Byla připravena urbanistická studie na 25 pozemků o výměře cca 1500m2 pro 1 RD, která vychází z aktuálních podmínek Změny ÚP č. 1. V polovině roku jsme získali potřebná územní a stavební povolení pro vybudování podmiňující infrastruktury (komunikace, chodníky, dešťová kanalizace, vodovodní řad a řad tlakové kanalizace, veřejné osvětlení) k budoucím 25 pozemkům pro individuální výstavbu RD. V souladu s územně plánovací dokumentací, stavebními povoleními nám příslušný stavební úřad vydal souhlas s dělení pozemků. V návaznosti na záměr byla uzavřena smlouva s ČEZ distribuce na rezervaci příkonu a zajištění připojení elektrické energie jednotlivým pozemkům. Na přelomu roku 2020/2021 byl zahájen předprodej pozemků z této 2. etapy.

Území lokality Centrum je stabilizováno získaným stavebním povolením na umístění části stavby obslužné infrastruktury. Dokončuje se projektová dokumentace pro ÚR na přístupovou komunikaci a sítě. V průběhu roku 2018 byl zajištěn souhlas stavebního úřadu k demolici budov bývalého zemědělského družstva v lokalitě. Ty byly odpojeny od sítí a provizorně zabezpečeny. Demoliční práce veškerých objektů (vzhledem na jejich nebezpečnost) byly zahájeny koncem roku 2018, jsou rozděleny na několik etap. Dokončení předpokládáme v roce 2021. Připravuje se přeložka sítí VN v části vstupu do území.

V roce 2019 byla provedena většina demoličních prací zemědělských objektů dle odsouhlasených etap na území lokality Centrum. Finální etapa byla původně plánována na rok 2020. V reálu je zatím limitována postupem stavebních prací při budování sousedních objektů golfového areálu. Předpoklad dokončení je do poloviny roku 2021. Je hotova kompletní projektová dokumentace na komunikaci a veškeré inženýrské sítě pro vstup do území lokality Centrum. Celé území (cca 60.000) m2 je tímto připraveno k prodeji, který byl zahájen na jaře 2020.

Území lokality View bylo stabilizováno rozhodnutími o umístění staveb komunikace, sítí a 13 rodinných domů. V rámci připravované Změny Územního plánu č. 1 byly podány požadavky na úpravu dopravní obslužnosti, vedení trasy komunikací a veřejných ploch nadefinované stávajícím schváleným územním plánem.

Na základě schválené Změny ÚP byla v roce 2020 zadána ateliéru KAMIL MRVA ARCHITECTS urbanisticko architektonická studie, která hledá možnosti pro využití území a budoucí vývoj lokality. Výsledné řešení bude prověřeno úřadem územního plánování a poté dopracováno.

Fond k rozhodnému dni nevlastní žádné akcie, podílové listy, dluhové cenné papíry a ostatní podíly, kromě účastí popsaných dále.

Fond vlastní k rozhodnému dni účasti s rozhodujícím vlivem v následujících společnostech.

- OSTRAVICE SKI a.s., se sídlem na adrese Praha 8 - Karlín, Sokolovská 700//113a14, PSČ 186 00, identifikační číslo: 275 85 689, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce 10999, vydáno 1 101 ks akcií na majitele v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000,- Kč, základní kapitál ve výši 110 100 000,- Kč je 100% splacen, předmětem činnosti je pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb zajišťujících řádný provoz nemovitostí, bytů a nebytových prostor,

Fond je v případě všech výše uvedených společností jediným akcionářem, vlastní 100% podíl na základním kapitálu a 100% podíl na hlasovacích právech. 100% podíl na základním kapitálu získal ke dni 21. března 2012 a do konce účetního období nedošlo k žádné změně.

Fond nemá s žádnou s výše uvedených společností v daném období uzavřenu ani ovládací smlouvu ani smlouvu o převodu zisku.

Následující tabulka informuje o portfoliu fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období.

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond						
Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu						
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)						
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks
G	1	2	3	7	8	9
1	OSTRAVICE SKI	MU_27585689	CZ	14 998	383	1 101

Fond nevydal žádné záruky za osoby s rozhodujícím vlivem, ani od nich žádné záruky nepřijal.

V následující tabulce je uvedena skladba aktiv fondu.

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond		
Struktura majetku investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2020		
Název aktiva	Celková reálná hodnota v Kč	Podíl na aktivech fondu v %
Hmotný majetek - pozemky	133 114 650,08	80,13
Běžné účty a ostatní	28 448 268,45	17,12
Poskytnuté krátkodobé úvěry OSTRAVICE SKI, a.s.	4 178 827,74	2,52
Ostravice SKI, a.s.	383 000,00	0,23

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

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v podrozvaze fondu a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období. Fond nevyužívá pákové instrumenty.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Údaje o případných obchodech zajišťujících financování (SFT), jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Nejsou vedeny žádné rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu. Fond je účastníkem jednoho soudního sporu, jako pasivně legitimovaný účastník řízení.

J&T REALITY otevřený podílový fond

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 7. května 2013, č.j. 2013/5314/570, ke sp. zn. Sp/2013/362/571, které nabylo právní moci dne 16. května 2013. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 29. července 2013. Fondu byl přidělen NID 8880308794 a DIČ CZ683318158. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473956. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Klasifikace fondů závazná pro členy AKAT ČR se nevztahuje na fondy kvalifikovaných investorů. Fond není řídícím ani podřízeným fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Dne 22. července 2014 došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu během existence fondu a zhodnocování aktiv a to zejména prostřednictvím investic do instrumentů s vysokým investorským rizikem a potenciálem růstu, zejména do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech, s cílem dosáhnout dlouhodobě vysokého výnosu při akceptaci vyššího kombinovaného rizika domácích i světových akciových a dluhopisových trhů. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv ve fondu není stanoven a je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů aktiv.

Fond bude investovat do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech, dále do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů (včetně směnek) právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a bude využívat finanční instrumenty tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumenty s vysokým investorským rizikem.

Fond bude dále poskytovat rozvojový či rizikový kapitál, a to i bez zásahu do vlastnických struktur firmy. Fond bude poskytovat různé formy financování a spolufinancování projektů, jako např. formou poskytnutí klasických úvěrů a půjček, převzetí již existujících úvěrů a půjček, dále formou mezaninového financování, které představuje financování za použití hybridního dluhu a vlastního kapitálu a využívá se při získání finančních prostředků v případech, kdy běžné úvěrové financování není výhodné nebo již není z důvodu vyššího rizika dostupné (např. při výraznější expanzi firmy, při financování akvizice, při finanční restrukturalizaci předlužené firmy). Fond bude dále poskytovat úvěry a půjčky ve formě podřízeného dluhu se zástavním právem na akcie nebo obchodní podíl nebo i bez zástavního práva v případě podílu na pozdějších výnosech projektů nebo financovaných společností, bude poskytovat úvěry a půjčky s nízkým nebo i žádným úročením v případě podílu na budoucích výnosech projektů nebo financovaných společností.

Fond může jako investor poskytnout finanční prostředky na realizaci perspektivních podnikatelských záměrů nejčastěji vkladem do základního kapitálu společnosti nebo jeho navýšením, případně je kombinovat s poskytnutím úvěru. Může poskytovat i různé typy rizikového financování, např. seed capital – předstartovní financování raných stádií podnikání firem v procesu zakládání nebo firem působících v podnikání velmi krátce, dále start-up capital – startovní financování začátku činnosti firmy, early stage development capital – financování počátečního rozvoje firem, které už existují, avšak s určitým omezením, a mají potenciál na další rozvoj, ale kdy firmy nejsou schopny zabezpečit si financování svého rozvoje úvěrem zejména proto, že nemají čím ručit za tento úvěr, later stage development – expansion capital – rozvojové financování již zaběhnutých firem, které mají potenciál pro další expanzi, rescue capital – záchranné speciální typ venture kapitálové investice, kdy je ztrátová firma finančně podpořena ve své snaze o záchranu, debt replacement capital – financování dluhů v případech, kdy se jinak nadějné projekty dostanou do krátkodobé ztráty, acquisition capital – financování akvizicí a další obdobné způsoby.

Fond může dále investovat i do nemovitostí (např. v podobě pozemků, staveb, budov aj.) a do jejich dalšího zhodnocování, zajišťovat činnosti v oblasti rozvojových projektů, a to zejména projektů v oblasti turistiky, projektů lázeňského typu, projektů rekreačních a sportovních areálů, developerské činnosti v oblasti služeb, obchodních center, apartmánového bydlení a rodinných domů (dále jen „rozvojové projekty"). Nemovitostní aktiva mohou mít zejména podobu pozemků určených k výstavbě objektů pro bydlení nebo komerčních objektů, pozemků určených ke zhodnocení formou změny účelu užívání pozemku a následnému prodeji, pozemků provozovaných jako parkoviště, pozemků určených k pronajímání třetím osobám pro obchodní aktivity, rezidenčních projektů a domů, průmyslových areálů pro výrobu a skladování, budov pro zdravotnická zařízení, budov pro vzdělávání a školství a školicí střediska, administrativních budov a center, hotelových komplexů a jiných

rekreačních objektů, logistických parků, multifunkčních center, nemovitých i movitých energetických zařízení.

Fond může nabývat uvedené nemovitosti výstavbou, nebo za účelem dalšího zhodnocení nemovitostí v jeho majetku umožnit na takových nemovitostech výstavbu. Výstavba samotná je vždy realizována na účet fondu třetí osobou k takové činnosti oprávněnou.

Fond může v rámci realizace svých investičních cílů uskutečnit převzetí jmění společnosti, kterou vlastní, pokud to platné právní předpisy umožní.

Fond může veškeré výše uvedená majetkové hodnoty pořizovat (ať již koupí nebo výstavbou), prodávat a pronajímat, pořizovat tyto majetkové hodnoty s využitím půjček a úvěrů, přičemž v případě výstavby budou finanční prostředky fondu uvolňovány v souladu s příslušnými ustanoveními smlouvy o výstavbě postupně dle skutečně provedených prací. Uvolnění finančních prostředků je podmíněno doložením písemných dokumentů dokládajících provedení daných výkonů a činností. Fond může dále rozdělovat budovy na jednotky na základě prohlášení vlastníka budovy podle příslušného zákona, prodávat a pronajímat jednotky vzniklé na základě prohlášení vlastníka budovy podle příslušného zákona, v souvislosti s výše uvedenými činnostmi může fond uzavírat k budovám, jednotkám, rozestavěným budovám a rozestavěným jednotkám ve vlastnictví fondu zástavní smlouvy k zajištění úvěrů budoucích kupujících na financování koupě těchto budov a jednotek podle kupních smluv nebo smluv o budoucích kupních smlouvách s fondem. Předpokladem uzavření takové zástavní smlouvy je skutečnost, že hodnota zástavy bude vždy rovna nebo nižší předpokládané kupní ceně předmětu převodu z majetku fondu zajištěné zástavním právem, přičemž depozitář bude o uzavření takovéto smlouvy neprodleně informován.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů složek majetku fondu. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

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

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

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

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

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

Fond je fondem kvalifikovaných investorů se strategií určenou pokročilým investorům, který je zaměřen na investice do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech, majetkových investičních nástrojů, investičních nástrojů s pevným výnosem, především směnek a dalších dluhových cenných papírů právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vysokým investorským rizikem.

Fond je vhodný pro kvalifikované investory, kteří chtějí dlouhodobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních a kteří splňují následující požadavky na kvalifikovaného investora dle ZISIF.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu majetkových hodnot, a to i majetkových hodnot s vysokým rizikem, a riziko emitentů a jsou kvalifikovanými investory splňující výše popsané požadavky.

Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že

doporučený investiční horizont fondu je 3 roky, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na jméno. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu byla původně 1,00 EUR. S účinností k 31. 12. 2018 došlo ke změně referenční měny fondu z EUR na CZK. V této souvislosti došlo ke změně nominální hodnoty podílových listů z 1,00 EUR na 26,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v nové referenční měně fondu, tedy v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473956. Podílníkem může být jakákoli fyzická nebo právnická osoba. Práva z podílového listu fondu podílníkovi fondu vznikají dnem jeho připsání na účet vlastníka cenných papírů v CDCP nebo v samostatné evidenci. Změna osoby vlastníka podílového listu fondu je možná převodem nebo přechodem ve smyslu zákona. Nabyvatel podílového listu fondu v případě přechodu vlastnického práva k podílovému listu je povinen bez zbytečného odkladu informovat obhospodařující investiční společnost o změně vlastníka. Podílové listy jsou převoditelné pouze se souhlasem administrátora. Administrátor udělí souhlas s převodem podílového listu fondu pouze za podmínky, že zájemce o nabytí podílových listů splňuje podmínky kvalifikovaného investora ve smyslu ZISIF.

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

Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

Portfolio manažerem fondu byl v období od 1. ledna 2020 do 30. června 2020 Mgr. Miloslav Zábojník. Od 1. července 2020 do konce rozhodného období byla portoflio manažerem fondu Ing. Linda Ždímalová.

Vzhledem k tomu, že majetek fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za 6 měsíců a to vždy k 30. červnu příslušného roku a k poslednímu dni účetního období, a s přihlédnutím k faktu, že k založení fondu došlo v roce 2013, zobrazujeme pouze vývoj kapitálu fondu za celou existenci fondu.

S účinností k 31. 12. 2018 došlo ke změně referenční měny fondu z EUR na CZK. V této souvislosti došlo ke změně nominální hodnoty podílových listů z 1,00 EUR na 26,00 CZK. Výkonnost je nově počítána v CZK. Z tohoto důvodu byly historické aktuální hodnoty, uveřejněné v původní měně EUR za roky 2013 až 2017, přepočteny do CZK kurzem ČNB k příslušnému datu. Po zohlednění těchto

přepočtů aktuální hodnota fondu na podílový list za necelý první rok existence vzrostla o 6,97 %, a to z hodnoty 26,0000 Kč na 27,8124 Kč (v původní referenční měně o 1,41 %, a to z hodnoty 1,000 EUR na hodnotu 1,0141 EUR). Aktuální hodnota fondu na podílový list za následující rok 2014 vzrostla o dalších 5,59 %, a to z hodnoty 27,8124 Kč na 29,3683 Kč (v původní měně fondu o 4,45 %, a to z hodnoty 1,0141 EUR na hodnotu 1,0592 EUR). Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2015 poklesla o 4,98 %, a to z hodnoty 29,3683 Kč na 27,9049 Kč (pokles v původní měně byl o 2,52 %, a to z hodnoty 1,0592 EUR na hodnotu 1,0325 EUR). Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2016 poklesla o 3,72 %, a to z hodnoty 27,9049 Kč na 26,866 Kč (původně o 3,70 %, a to z hodnoty 1,0325 EUR na hodnotu 0,9943 EUR). Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2017 poklesla o 7,51 %, a to z hodnoty 26,866 Kč na 24,8496 Kč (v původní měně pokles činil 2,15 %, a to z hodnoty 0,9943 EUR na hodnotu 0,9729 EUR). Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2018 poklesla o 2,63 %, a to z hodnoty 24,8496 Kč na hodnotu 24,1952 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2019 poklesla o 2,81 %, a to z hodnoty 24,1952 Kč na hodnotu 23,5151 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 0,64%, a to z hodnoty 23,5151 EUR na hodnotu 23,6664 EUR. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje -1,61% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí -4,76%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši -1,26% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí -8,98%).

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**2,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**15,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni ke dni doručení žádosti o odkup investiční společnosti**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,49%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

Fond nedrží obchodní pozice v cenných papírech.

Fond má v majetku dlouhodobý úvěr za standardních podmínek, zajištěný nemovitostmi. Jedná se o úvěr, poskytnutý společnosti Endeta, a.s. Úvěr byl do fondu pořízen na základě Smlouvy o postoupení pohledávky ze dne 31. 7. 2013. Pořizovací cena (cena za postoupení pohledávky) byla 829 352 799,26 Kč. Fond poskytl v dalším období další úvěry. Reálná hodnota úvěru k 31. 12. 2019 je 1 076 410 000 Kč.

V následující tabulce je uvedena skladba aktiv fondu.

J&T REALITY otevřený podílový fond		
Struktura majetku investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2020		
Název aktiva	Celková reálná hodnota v Kč	Podíl na aktivech fondu v %
Pohledávky	1 111 944 000,00	97,99
Běžné účty	22 833 120,06	2,01

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené auditorem, která je společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této zprávy a investiční společnost je poskytuje na požádání přímo podílníkům fondu.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v podrozvaze fondu a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období. Fond nevyužívá pákové instrumenty.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

V oblasti činnosti fondu ve sledovaném období nedošlo k ničemu mimořádnému, veškeré činnosti byly obdobné jako v minulých letech.

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Údaje o případných obchodech zajišťujících financování (SFT), jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

J&T VENTURES I uzavřený podílový fond

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 9. června 2014. Fondu byl přidělen NID 8880418417 a DIČ CZ683498008. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474533. Fond je zřízen na dobu určitou, a to do 30. dubna 2021. Po uplynutí této doby se fond přemění na otevřený podílový fond. Fond je uzavřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Klasifikace fondů závazná pro členy AKAT ČR se nevztahuje na fondy kvalifikovaných investorů. Fond není řídícím ani podřízeným fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen

Ode dne vytvoření fondu nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu během existence fondu a zhodnocování aktiv a to zejména prostřednictvím investic do podílů v začínajících, inovativních firmách. Účelem investic do těchto společností je poskytnutí finančních prostředků pro dynamický rozvoj a růst hodnoty těchto společností, podpora inovativních projektů v jednotlivých společnostech formou kapitálového vstupu do těchto společností s vysokým potenciálem růstu a následný prodej podílů v těchto společnostech strategickým či finančním investorům.

Primárně se fond zaměřuje na investice do českých začínajících firem, jejichž produkty nebo služby mají globální potenciál. Sekundárně bude fond zvažovat investice do začínajících zahraničních firem, a to zejména v regionech střední a východní Evropy a v regionu MENA, neboť v těchto zemích se prostředí start-upů ještě stále formuje a nabízí některé velmi zajímavé investiční příležitosti.

Investice budou zaměřeny zejména na rozvoj myšlenek a podnikatelských nápadů nadějných mladých podnikatelů. Fond bude v návaznosti na kapitálový vstup implementovat v těchto firmách profesionální řídící a obchodní mechanismy a nastavovat procesy. Cílem je vybudování profesionálně řízené a fungující firmy v horizontu do pěti let, která bude moci být prodána strategickému, finančnímu investorovi či některému zahraničnímu venture kapitálovému fondu.

Fond bude dále poskytovat rozvojový či rizikový kapitál, a to i bez zásahu do vlastnických struktur firmy. Fond bude poskytovat různé formy financování a spolufinancování projektů, jako např. formou poskytnutí klasických úvěrů a půjček, převzetí již existujících úvěrů a půjček, dále formou mezaninového financování, které představuje financování za použití hybridního dluhu a vlastního kapitálu a využívá se při získání finančních prostředků v případech, kdy běžné úvěrové financování není výhodné nebo již není z důvodu vyššího rizika dostupné (např. při výraznější expanzi firmy, při financování akvizice, při finanční restrukturalizaci předlužené firmy). Fond bude dále poskytovat úvěry a půjčky ve formě podřízeného dluhu se zástavním právem na akcie nebo obchodní podíl nebo i bez zástavního práva v případě podílu na pozdějších výnosech projektů nebo financovaných společností, bude poskytovat úvěry a půjčky s nízkým nebo i žádným úročením v případě podílu na budoucích výnosech projektů nebo financovaných společností.

Fond může jako investor poskytnout finanční prostředky na realizaci perspektivních podnikatelských záměrů nejčastěji vkladem do základního kapitálu společnosti nebo jeho navýšením, případně je kombinovat s poskytnutím úvěru. Může poskytovat i různé typy rizikového financování, např. seed capital – předstartovní financování raných stádií podnikání firem v procesu zakládání nebo firem působících v podnikání velmi krátce, dále start-up capital – startovní financování začátku činnosti firmy, early stage development capital – financování počátečního rozvoje firem, které už existují, avšak s určitým omezením, a mají potenciál na další rozvoj, ale kdy firmy nejsou schopny zabezpečit si financování svého rozvoje úvěrem zejména proto, že nemají čím ručit za tento úvěr, later stage development – expansion capital – rozvojové financování již zaběhnutých firem, které mají potenciál pro další expanzi, rescue capital – záchranné speciální typ venture kapitálové investice, kdy je ztrátová firma finančně podpořena ve své snaze o záchranu, debt replacement capital – financování dluhů v případech, kdy se jinak nadějné projekty dostanou do krátkodobé ztráty, acquisition capital – financování akvizicí a další obdobné způsoby.

Fond může v rámci realizace svých investičních cílů uskutečnit převzetí jmění společnosti, kterou vlastní, pokud to platné právní předpisy umožní.

Fond tedy bude investovat zejména do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech s vysokým investorským rizikem a potenciálem růstu.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v

závislosti na očekávaném vývoji trhů. Je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů složek majetku fondu. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

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

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

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

Obhospodařovatel může umožnit podílníkům odkoupení jimi vlastněných podílových listů v době trvání uzavřeného podílového fondu nebo v souladu s § 146 ZISIF změnou statutu přiznat právo na odkoupení podílových listů, a to zejména v případě kdy po uskutečnění prodeje některých investic bude mít fond přebytek finančních prostředků, které již nebude chtít investovat, přičemž lhůta mezi takto umožněnými odkupy musí být delší než 1 rok, a to vše v souladu s ustanovením ZISIF.

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

Fond je fondem kvalifikovaných investorů se strategií určenou pokročilým investorům, který je zaměřen na investice do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech, majetkových investičních nástrojů, investičních nástrojů s pevným výnosem, především směnek a dalších dluhových cenných papírů právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vysokým investorským rizikem.

Obhospodařovatel uzavřel smlouvu s investičním manažerem, který bude vyhledávat a předkládat investičnímu výboru doporučení k jednotlivým investicím. Při hodnocení investic se bude přihlížet především k odbornosti a zkušenosti členů týmu ve firmě, inovativnosti produktu nebo služby, velikosti trhu a tržní příležitosti pro daný produkt nebo službu, globálnímu tržnímu potenciálu, kvalitě zpracování projektu, strukturovanému podnikatelskému a finančnímu plánu, funkčnímu příjmovému modelu a mnoha dalším informacím.

Fond je vhodný pro kvalifikované investory, kteří chtějí dlouhodobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních a kteří splňují následující požadavky na kvalifikovaného investora dle ZISIF.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu majetkových hodnot, a to i majetkových hodnot s vysokým rizikem, a riziko emitentů a jsou kvalifikovanými investory splňující výše popsané požadavky.

Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je dán dobou mezi investicí investora a datem ukončení základní investiční strategie, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na jméno. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474533. Podílníkem může být jakákoli fyzická nebo právnická osoba. Práva z podílového listu fondu podílníkovi fondu vznikají dnem jeho připsání na účet vlastníka cenných papírů v CDCP nebo v samostatné evidenci. Změna osoby vlastníka podílového listu fondu je možná převodem nebo přechodem ve smyslu zákona. Nabyvatel podílového listu fondu v případě přechodu vlastnického práva k podílovému listu je povinen bez zbytečného odkladu informovat obhospodařující investiční společnost o změně vlastníka. Podílové listy jsou převoditelné pouze se souhlasem administrátora. Administrátor udělí

souhlas s převodem podílového listu fondu pouze za podmínky, že zájemce o nabytí podílových listů splňuje podmínky kvalifikovaného investora ve smyslu ZISIF.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni ke dni doručení žádosti o odkup admnistrátorovi**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**2,87%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**aktuálně stanoveno jako 30,00% z rozdílu nárůstu hodnoty podílového listu oproti nominální hodnotě podílového listu**

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

Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

Portfolio manažerem fondu byl v období od 1. ledna 2020 do 30. června 2020 Mgr. Miloslav Zábojník. Od 1. července 2020 do konce rozhodného dne byla portfolio manažerem fondu Ing. Linda Ždímalová.

Vzhledem k tomu, že majetek fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou ročně a to k poslednímu dni účetního období, a s přihlédnutím k faktu, že k založení fondu došlo v roce 2014, zobrazujeme pouze vývoj kapitálu fondu za celou existenci fondu.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za necelý první rok existence poklesla o 2,31 %, a to a to z hodnoty 1,000 Kč na hodnotu 0,9769 Kč. Důvodem bylo, že svou činnost fond reálně zahájil až v roce 2015. Fond zahájil vydávání podílových listů k datu 1. prosince 2014, a na konci roku 2014 měl pouze hotovost na účtu a náklady spojené s provozem fondu. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2015 vzrostla o 9,59 %, a to z hodnoty 0,9769 Kč na hodnotu 1,0706 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2016 vzrostla o 16,34 %, a to z hodnoty 1,0706 Kč na hodnotu 1,2455 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2017 poklesla o 1,77 %, a to z hodnoty 1,2455 Kč na hodnotu 1,2235 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2018 vzrostla o 0,49 %, a to z hodnoty 1,2235 Kč na hodnotu 1,2295 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2019 vzrostla o 21,41 %, a to z hodnoty 1,2295 Kč na hodnotu 1,4927 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 1,66%, a to z hodnoty 1,4927 Kč na hodnotu 1,5175 Kč. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 7,09% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 51,75%).

V následující tabulce je uvedena skladba aktiv fondu.

J&T VENTURES I uzavřený podílový fond		
Struktura majetku investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2020		
Název aktiva	Celková reálná hodnota v Kč	Podíl na aktivech fondu v %
Běžné účty	86 153 447,07	32,90
ICE Gateway GmbH	39 956 149,11	15,26
NeuronSW LTD	36 352 574,92	13,88
DAVINCI travel system s.r.o.	35 312 263,52	13,48
Notre Game s.r.o.	25 576 923,08	9,77
720 Degrees Oy	12 692 254,17	4,85
Pohledávky a ostaní	9 098 309,92	3,47
Daytrip Europe Limited	8 638 847,24	3,30
Pygmalios, s. r. o.	8 116 094,08	3,10

Následující tabulka informuje o portfoliu fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období.

J&T VENTURES I uzavřený podílový fond						
Společnosti v majetku fondu						
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)						
	Název společnosti	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks
G	1	2	3	7	8	9
1	ICE GATEWAY	MU_HRB153886	DE	36 470	39 956	9 603
2	NEURONSW SE	MU_07967373	CZ	11 704	36 353	1 925
3	DaVinci	MU_05277949	CZ	9 811	35 312	238 259
4	NOTRE GAME	MU_04489039	CZ	10 925	25 577	3 458
5	720 DEGREES	MU_25121036	FI	8 120	12 692	295
6	DAYTRIP	MU_09805063	GB	8 486	8 639	144
7	PYGMALIOS	MU_48234702	SK	8 345	8 116	1 100
8	LOCCO	MU_06499601	CZ	2 584	-	17 000
9	ZEITGEIST	MU_03740544	CZ	3 774	-	465
10	OutDoorVisit	MU_05889197	CZ	8 550	-	2 400

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené auditorem, která je společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této zprávy a investiční společnost je poskytuje na požádání přímo podílníkům fondu.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v podrozvaze fondu a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období. Fond nevyužívá pákové instrumenty.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Údaje o případných obchodech zajišťujících financování (SFT), jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

TABULKOVÁ ČÁST ZPRÁVY

Uvádíme pouze tabulky, obsahující nenulové hodnoty, tak jak byly zveřejněny v rámci informační povinnosti vůči České národní bance.

Tabulky pro jednotlivé fondy následují za tabulkami investiční společnosti a jsou seřazeny podle fondů v abecedním pořadí.

Údaje o podílových listech, úplatách, vydáních a odkupech podílových listů, vyplacených výnosech a o fondovém kapitálu investičních fondů

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

Údaje o celkovém počtu cenných papírů investičních fondů vydaných a odkoupených v sledovaném období, o počtu vydaných cenných papírů fondů na konci období a o hodnotě vyplacených výnosů v průběhu						
Název fondu	Počet odkoupených podílových listů		Počet vydaných podílových listů		Počet emitovaných podílových listů v ks	Hodnota vyplacených výnosů na jeden PL
	ks	Objem v měně	ks	Objem v měně		
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální						
J&T BOND CZK OPF	525 244 524	740 406 434,40 Kč	490 125 692	710 377 477,32 Kč	3 332 052 632	- Kč
J&T KOMODITNÍ OPF	22 341 362	9 226 158,30 Kč	25 815 309	10 983 472,71 Kč	196 553 629	- Kč
J&T LIFE 2025	30 188 961	34 439 839,30 Kč	40 221 231	46 243 242,09 Kč	298 026 622	- Kč
J&T LIFE 2030	8 389 430	9 743 754,70 Kč	24 400 813	28 241 495,45 Kč	152 524 511	- Kč
J&T LIFE 2035	13 407 915	15 847 953,98 Kč	26 930 176	31 088 520,39 Kč	152 098 177	- Kč
J&T MONEY CZK OPF	1 493 988 122	1 987 872 855,10 Kč	1 164 927 422	1 577 934 022,31 Kč	6 372 589 090	- Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	7 276 665	19 407 075,30 Kč	25 036 589	67 566 851,70 Kč	113 032 258	- Kč
J&T PERSPEKTIVA OPF	573 689	4 281 081,50 Kč	147 292	1 104 399,23 Kč	159 603 257	- Kč
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní						
J&T FLEXIBILNÍ OPF	19 334 925	28 587 474,00 Kč	12 051 910	18 043 054,35 Kč	179 754 560	- Kč
Fondy kvalifikovaných investorů						
J&T FVE UPF	-	- Kč	-	- Kč	761 200 000	- Kč
J&T HIGH YIELD CZK OPF	694 335 745	1 064 331 591,70 Kč	375 949 839	580 442 601,12 Kč	2 762 273 612	- Kč
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	-	- Kč	-	- Kč	1 380	- Kč
J&T REALITY OPF	-	- Kč	-	- Kč	46 658 833	- Kč
J&T VENTURES I UPF	-	- Kč	-	- Kč	153 673 532	- Kč
J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS CZK	-	- Kč	1 322 363 405	1 323 752 276,37 Kč	1 322 363 405	- Kč
J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS EUR	-	- €	64 433 491	64 482 069,71 €	64 433 491	- €
J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s. CZK	-	- Kč	-	- Kč	-	- Kč
J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s. EUR	-	- €	15 000 000	15 000 000,00 €	15 000 000	- €
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s. CZK	-	- Kč	-	- Kč	-	- Kč
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s. EUR	-	- €	16 300 000	16 300 000,00 €	16 300 000	- €
J&T NOVA Hotels otevřený podílový fond	-	- €	45 500 000	33 938 450,00 €	45 500 000	- €

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

Datum	31.12.2020		31.12.2019		31.12.2018	
Název fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální						
J&T BOND CZK OPF	5 056 520 159,44 Kč	1,5175 Kč	4 881 305 240,60 Kč	1,4496 Kč	4 687 805 895,13 Kč	1,3617 Kč
J&T KOMODITNÍ OPF	88 704 370,34 Kč	0,4512 Kč	97 501 066,33 Kč	0,5049 Kč	83 991 095,65 Kč	0,4549 Kč
J&T LIFE 2025	364 843 123,77 Kč	1,2241 Kč	336 811 891,33 Kč	1,1695 Kč	288 691 981,63 Kč	1,0629 Kč
J&T LIFE 2030	193 582 822,58 Kč	1,2691 Kč	163 421 187,35 Kč	1,1971 Kč	136 431 541,11 Kč	1,0452 Kč
J&T LIFE 2035	194 092 725,97 Kč	1,2761 Kč	166 364 662,99 Kč	1,2005 Kč	134 192 318,13 Kč	1,0395 Kč
J&T MONEY CZK OPF	8 854 125 294,56 Kč	1,3894 Kč	9 015 882 444,03 Kč	1,3453 Kč	8 711 464 353,77 Kč	1,2934 Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	363 009 162,71 Kč	3,2115 Kč	272 141 374,26 Kč	2,8564 Kč	227 118 660,73 Kč	2,4042 Kč
J&T PERSPEKTIVA OPF	1 213 651 430,24 Kč	7,6041 Kč	1 188 357 655,86 Kč	7,4258 Kč	1 210 500 720,71 Kč	7,2426 Kč
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní						
J&T FLEXIBILNÍ OPF	274 535 015,23 Kč	1,5272 Kč	273 766 440,56 Kč	1,4636 Kč	287 742 443,62 Kč	1,4248 Kč
Fondy kvalifikovaných investorů						
J&T FVE UPF	1 231 012 601,56 Kč	1,6171 Kč	1 095 110 696,81 Kč	1,4386 Kč	992 103 773,40 Kč	1,3033 Kč
J&T HIGH YIELD CZK OPF	4 385 099 215,27 Kč	1,5874 Kč	4 739 391 265,45 Kč	1,5384 Kč	4 897 497 791,58 Kč	1,4740 Kč
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	142 498 535,27 Kč	103 259,8081 Kč	137 157 586,80 Kč	99 389,5556 Kč	251 624 254,82 Kč	109 401,8499 Kč
J&T REALITY OPF	1 104 248 601,06 Kč	23,6664 Kč	1 097 191 137,06 Kč	23,5151 Kč	1 128 922 404,43 Kč	24,1952 Kč
J&T VENTURES I UPF	233 211 508,11 Kč	1,5175 Kč	229 396 202,18 Kč	1,4927 Kč	188 952 956,38 Kč	1,2295 Kč
J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS CZK	1 363 130 370,24 Kč	1,0308 Kč	- Kč	- Kč	- Kč	- Kč
J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS EUR	66 335 963,06 €	1,0295 €	- €	- €	- €	- €
J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s. CZK	- Kč	- Kč	- Kč	- Kč	- Kč	- Kč
J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s. EUR	15 070 839,54 €	1,0047 €	- €	- €	- €	- €
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s. CZK	- Kč	- Kč	- Kč	- Kč	- Kč	- Kč
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s. EUR	17 105 692,92 €	1,0494 €	- €	- €	- €	- €
J&T NOVA Hotels otevřený podílový fond	33 888 159,82 €	0,7447 €	- €	- €	- €	- €

Údaje o obchodech zajišťujících financování (SFT)

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

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

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

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

Název fondu	Typ SFT	Datum obchodu	Objem obchodu	Měna	Podíl na aktivech	Protistrana	Emitent	Druh kolaterálu	Kvalita kolaterálu	Profil splatnosti kolaterálu	Profil splatnosti SFT	Výnos/náklad SFT operace
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	03.02.2020	250 000 000,00	CZK	5,04%	PPF, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	191 527,78
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	17.02.2020	300 000 000,00	CZK	5,97%	PPF, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	259 000,00
J&T BOND CZK OPF	Reverzní repo	02.03.2020	300 000 000,00	CZK	6,01%	PPF, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	256 666,67
J&T BOND CZK OPF	Repo	24.11.2020	45 768 750,00	CZK	0,93%	J&T BANKA, a.s.	HEUREKA FINCO CZ AS	Dluhopis	DRT	R	M	-7 495,90
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Reverzní repo	16.01.2020	102 003 600,60	EUR	2,13%	J&T BANKA, a.s.	Tatry mountain resorts AS	Akcie	ART	OS	3M	569 521,44
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Reverzní repo	26.03.2020	111 452 228,16	EUR	2,36%	J&T BANKA, a.s.	Tatry mountain resorts AS	Akcie	ART	OS	M	222 904,50
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Reverzní repo	28.04.2020	149 022 066,48	EUR	3,27%	J&T BANKA, a.s.	Tatry mountain resorts AS	Akcie	ART	OS	3M	757 528,78
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Reverzní repo	26.06.2020	148 424 909,76	EUR	3,33%	J&T BANKA, a.s.	Tatry mountain resorts AS	Akcie	ART	OS	3M	766 862,04
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Reverzní repo	27.08.2020	145 635 189,83	EUR	3,23%	J&T BANKA, a.s.	Tatry mountain resorts AS	Akcie	ART	OS	3M	728 175,92
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Reverzní repo	29.10.2020	81 749 843,04	EUR	1,78%	J&T BANKA, a.s.	Tatry mountain resorts AS	Akcie	ART	OS	3M	367 874,18
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Reverzní repo	21.12.2020	79 465 602,61	EUR	1,81%	J&T BANKA, a.s.	Tatry mountain resorts AS	Akcie	ART	OS	3M	410 572,20
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Repo	19.03.2020	56 768 679,42	CZK	1,19%	J&T BANKA, a.s.	J&T GLOBAL FINANCE VIII	Dluhopis	DRT	R	M	-60 646,09
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Repo	30.03.2020	39 801 960,00	CZK	0,84%	J&T BANKA, a.s.	J&T GLOBAL FINANCE VIII	Dluhopis	DRT	R	M	-57 960,00
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Repo	14.10.2020	40 862 317,46	CZK	0,90%	J&T BANKA, a.s.	J&T GLOBAL FINANCE VIII	Dluhopis	DRT	R	M	-71 384,13
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Repo	30.03.2020	17 892 680,49	CZK	0,38%	J&T BANKA, a.s.	EPH FINANCING CZ AS	Dluhopis	DRT	R	M	-26 055,49
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Repo	20.04.2020	17 993 323,02	CZK	0,39%	J&T BANKA, a.s.	EPH FINANCING CZ AS	Dluhopis	DRT	R	T	-3 498,02
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Repo	28.04.2020	4 287 017,44	CZK	0,09%	J&T BANKA, a.s.	EPH FINANCING CZ AS	Dluhopis	DRT	R	T	-833,42
J&T LIFE 2025	Repo	20.03.2020	9 872 813,81	CZK	3,07%	J&T BANKA, a.s.	J&T GLOBAL FINANCE VIII	Dluhopis	DRT	R	M	-10 547,14
J&T LIFE 2030	Repo	19.03.2020	2 468 159,49	CZK	1,68%	J&T BANKA, a.s.	J&T GLOBAL FINANCE VIII	Dluhopis	DRT	R	M	-2 876,16
J&T LIFE 2035	Repo	19.03.2020	2 468 159,49	CZK	1,68%	J&T BANKA, a.s.	J&T GLOBAL FINANCE VIII	Dluhopis	DRT	R	M	-2 876,16
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	02.01.2020	700 000 000,00	CZK	7,69%	PPF, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	492 916,67
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	15.01.2020	700 000 000,00	CZK	7,63%	PPF, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	530 833,33
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	29.01.2020	600 000 000,00	CZK	6,55%	PPF, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	455 000,00
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	12.02.2020	600 000 000,00	CZK	6,54%	PPF, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	513 333,33
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	26.02.2020	600 000 000,00	CZK	6,49%	PPF, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	513 333,33
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	02.03.2020	350 000 000,00	CZK	3,79%	PPF, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	299 444,44
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	11.03.2020	300 000 000,00	CZK	3,26%	PPF, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	256 666,67
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	17.04.2020	150 000 000,00	CZK	1,84%	PPF, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	51 458,33
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	30.04.2020	200 000 000,00	CZK	2,45%	PPF, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	79 166,67
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	10.06.2020	300 000 000,00	CZK	3,60%	PPF, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	23 333,33
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	24.06.2020	350 000 000,00	CZK	4,17%	PPF, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	27 222,22
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	08.07.2020	300 000 000,00	CZK	3,56%	PPF, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	23 333,33
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	22.07.2020	250 000 000,00	CZK	2,95%	PPF, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	19 444,44
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	05.08.2020	200 000 000,00	CZK	2,35%	PPF, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	15 555,56
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	19.08.2020	200 000 000,00	CZK	2,34%	PPF, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	15 555,56
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	02.09.2020	300 000 000,00	CZK	3,50%	PPF, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	23 333,33
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	16.09.2020	200 000 000,00	CZK	2,30%	PPF, a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	15 555,56
J&T MONEY CZK OPF	Repo	19.03.2020	60 356 044,64	CZK	0,66%	J&T BANKA, a.s.	CZECH REPUBLIC	Státní dluhopis	SD	R	T	-23 462,67
J&T MONEY CZK OPF	Repo	05.11.2020	19 944 444,44	CZK	0,23%	J&T BANKA, a.s.	AQUILA R A FIN AS	Dluhopis	DRT	R	M	0,00
J&T MONEY CZK OPF	Repo	24.11.2020	50 854 166,67	CZK	0,58%	J&T BANKA, a.s.	HEUREKA FINCO CZ AS	Dluhopis	DRT	R	M	-8 328,78

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

Výše úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku podílového fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři

Název fondu	Výše úplaty za obhospodařování	Výše úplaty depozitáři (bez DPH)
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální		
J&T BOND CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T KOMODITNÍ OPF	aktuálně 1,80% max 2,50 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2025	1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2030	1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2035	1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T MONEY CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 1,50 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T PERSPEKTIVA OPF	2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní		
J&T FLEXIBILNÍ OPF	aktuálně 0,80 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
Fondy kvalifikovaných investorů		
J&T FVE UPF	max. 1/12 z 1,00 % fondového kapitálu + max. 1/12 z 1,00 % hodnoty aktiv fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce a	Měsíční sazba 25 000,00 Kč
J&T HIGH YIELD CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	1/12 z 1,00 % z hodnoty fondového kapitálu měsíčně a současně celková hodnota úplaty za dobu existence fondu nesmí přesáhnout 1 % p.a. z průměrné měsíční hodnoty fondového kapitálu a výkonnostní poplatek 20,00 % z kladné hodnoty, převyšující 30% zhodnocení podílového listu	Měsíční sazba 7 500,00 Kč
J&T REALITY OPF	max. 1/12 z 2 % z hodnoty fondového kapitálu fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce *(do 31. 08. 2020)* max. 1/12 z 0,3 % z hodnoty fondového kapitálu fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce *(od 01. 09. 2020)*	Měsíční sazba 30 000,00 Kč
J&T VENTURES I UPF	maximálně 5 040 000 Kč ročně a výkonnostní poplatek ve výši 37,00 % z kladné hodnoty, dané rozdílem aktuální hodnoty podílového listu ke dni ukončení činnosti fondu mínus nominální hodnota podílového listu.	Měsíční sazba 5 000,00 Kč
J&T INVESTMENTS SICAV, a.s.	0,00 Kč	0,00 Kč
J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS	aktuálně 1,2 % z hodnoty fondového kapitálu ročně (1/4 z maximálně 3,00 % z hodnoty fondového kapitálu podfondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí)	Roční sazba 480 000, 00 Kč
J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s.	aktuálně 1,2 % z hodnoty fondového kapitálu ročně (1/4 z maximálně 3,00 % z hodnoty fondového kapitálu podfondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí)	Roční sazba 600 000, 00 Kč
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s.	aktuálně 1,2 % z hodnoty fondového kapitálu ročně (1/4 z maximálně 3,00 % z hodnoty fondového kapitálu podfondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí)	Roční sazba 600 000, 00 Kč
J&T NOVA Hotels otevřený podílový fond	Měsíční sazba 150 000,00 Kč *(do 31. 10. 2020)*	Roční sazba 300 000, 00 Kč (*do 31. 10. 2020)*
J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.	aktuálně 150 000,00 Kč (1/4 z maximálně 3,00 % z hodnoty fondového kapitálu podfondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí *(od. 1. 11. 2020))*	Roční sazba 600 000,00 Kč *(Od 1. 11. 2020)*

Údaje o schválení aktuálního znění statutů investičních fondů a informace o datu následující aktualizace údajů uvedených ve statutech, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci

Název fondu	Datum poslední aktualizace nebo účinnosti schválení aktuálního znění statutu fondu	Plánovaná aktualizace statutu
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální		
J&T BOND CZK OPF	01.04.2021	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2022
J&T KOMODITNÍ OPF	01.04.2021	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2022
J&T LIFE 2025	01.04.2021	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2022
J&T LIFE 2030	01.04.2021	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2022
J&T LIFE 2035	01.04.2021	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2022
J&T MONEY CZK OPF	01.04.2021	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2022
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	01.04.2021	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2022
J&T PERSPEKTIVA OPF	01.04.2021	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2022
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní		
J&T FLEXIBILNÍ OPF	01.04.2021	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2022
Fondy kvalifikovaných investorů		
J&T FVE UPF	01.04.2021	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2021
J&T HIGH YIELD CZK OPF	01.04.2021	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2022
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	01.04.2021	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2021
J&T REALITY OPF	01.04.2021	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2021
J&T VENTURES I UPF	01.04.2021	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2021
J&T INVESTMENTS SICAV, a.s.	14.04.2021	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2022
J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS	14.04.2021	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2022
J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s.	01.04.2021	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2021
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.	01.04.2021	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2021
J&T NOVA Hotels otevřený podílový fon	01.08.2020	Platnost do 31.10.2020
J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.	01.04.2021	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2021

Údaje z rozvahy investiční společnosti a výkazu zisku a ztrát investiční společnosti

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	365 547
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	182 130
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	-
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	182 130
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	3 178
Akcie	13	-
Podílové listy	14	3 178
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	4 764
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	4 764
Dlouhodobý hmotný majetek	21	47 755
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	47 755
Ostatní aktiva	24	126 706
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	1 014

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	365 547
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	191 775
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	20 542
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	20 542
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	20 000
Splacený základní kapitál	16	20 000
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	-
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	4 000
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	4 000
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	-
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	6 164
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	123 066

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	-
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	- 354
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	327 228
Náklady na poplatky a provize	9	- 109 926
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	5 276
Ostatní provozní výnosy	11	0
Ostatní provozní náklady	12	- 589
Správní náklady (Σ)	13	- 66 181
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	- 47 504
Mzdy a platy zaměstnanců	15	- 35 502
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	- 8 989
Ostatní náklady na zaměstnance	17	- 3 013
Ostatní správní náklady	18	- 18 677
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	- 3 662
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	- 3 662
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	151 792
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 28 726
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	123 066

Údaje k investičním fondům
(v abecedním pořadí)

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	5 067 031
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	111 345
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	111 345
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	4 499 095
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	4 499 095
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	306 652
Akcie	13	-
Podílové listy	14	306 652
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	149 939
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	5 067 031
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	6 715
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	3 796
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	3 796
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	957 534
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	3 332 052
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	561 690
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	205 244

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	195 020
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	193 336
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1 684
Náklady na úroky a podobné náklady	4	- 15
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	135
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	135
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 53 694
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	74 529
Ostatní provozní výnosy	11	0
Ostatní provozní náklady	12	0
Správní náklady (Σ)	13	- 249
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 249
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	215 726
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 10 482
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	205 244

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							305 062	306 652		9 212	
2	PIMCO Emerging Local Bond Fund (F)	IE00B29K0P99	IE	138	174	190	135 571	135 095	430 000	9 196	0,90
3	NN Emerging Markets Debt (Local Bon	LU0555021707	LU	136	170	190	96 332	94 962	740	16	20,67
4	ELLIPSIS EUROPEAN CONVERTIBLE FUND	FR0010868802	FR	136	170	190	73 159	76 595	2	-	0,00

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							3 607 800	3 722 556		3 573 309	
2	PPF Arena 3.125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	128	166	188	137 263	151 268	5 300	139 099	0,00
3	EPH 4.50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	128	166	188	138 500	142 042	13 850	138 500	0,00
4	J&T Finance Group 4.75% 14/10/2024	CZ0003520447	CZ	128	166	188	138 001	136 065	46	138 000	1,17
5	TMR 6% 5/2/2021	SK4120009614	SK	128	166	188	126 747	128 625	4 650	122 039	1,78
6	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	126 001	126 608	12 600	126 000	3,19
7	VALE SA 5.625% 11/09/2042	US91912EAA38	BR	128	166	188	111 490	125 217	4 300	91 964	0,00
8	TMR 4.4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188	107 398	111 147	4 150	108 917	1,59
9	Emma Gamma 4.90% 29/5/2024	SK4000015210	SK	128	166	188	109 720	110 474	4 200	110 229	0,00
10	Bayer 3.75% 1/7/2074	DE000A11QR73	DE	128	166	188	102 686	108 464	3 787	99 390	0,00
11	J&T Energy Financing 4.6% 18/2/2022	SK4120014051	SK	128	166	188	103 143	107 013	40	104 980	0,66
12	Smenka EPI EUR 4.55 20210115 - BCZ	S_EPIC000193	CZ	132	168	188	94 609	105 804	1	97 107	7,81
13	Eurofins 3.25% perp	XS1716945586	LU	128	166	188	95 105	103 407	3 750	98 419	0,00
14	Alrosa Finance 3.1% 25/6/2027	XS2010030919	LU	128	166	188	108 033	100 367	4 550	97 311	0,00
15	Alpha Quest 4.5% 22/12/2021	CZ0000000856	MT	128	166	188	99 163	98 225	990	99 000	0,00
16	Liberty One Methanol 5.3% 23/10/202	CZ0000001086	US	128	166	188	97 001	96 235	9 700	97 000	0,00
17	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	96 461	94 982	32	96 000	0,82
18	KBC GROUP 4.25% PERP	BE0002592708	BE	128	166	188	86 233	94 411	17	89 233	0,00
19	MRFGBZ 7% 14/5/2026	US62877VAA98	US	128	166	188	92 020	94 226	4 000	85 548	0,00
20	Ardagh Finance 5% 30/6/2027	XS2079032483	LU	128	166	188	90 531	93 963	3 500 000	91 858	0,00
21	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	128	166	188	89 210	92 280	3 500	91 858	0,00
22	Kedrion 3.0% 12/07/2022	XS1645687416	IT	128	166	188	85 696	89 911	3 376	88 603	0,00
23	Eurovea 4.50% 7/9/2022	SK4120011883	SK	128	166	188	85 323	87 962	3 280	86 084	0,00
24	CPI Property Group 4.875% PERP call	XS2231191748	LU	128	166	188	77 499	83 722	3 000	78 735	0,00
25	Chemours 4% 15/5/2026	XS1827600724	US	128	166	188	81 432	81 765	3 100	81 360	0,00
26	Euronav 7.5% 31/05/2022	NO0010793888	LU	128	166	188	79 630	80 787	18	76 993	0,00
27	JBS 7% 15/1/2026 II	USA29875AA87	AT	128	166	188	84 401	79 794	3 357	71 796	0,00
28	J&T Securities 4.6% 6/3/2024	SK4000016846	CY	128	166	188	76 380	78 581	30	78 735	0,00
29	CPI Property Group 4.375% PERP	XS1819537132	LU	128	166	188	69 236	77 554	2 819	73 985	0,00
30	Altice France Holding 8% 15/05/27 (	XS2138128314	LU	128	166	188	71 460	72 078	2 500	65 613	0,00
31	Banco Santander 4.75% perp	XS1793250041	ES	128	166	188	67 979	68 596	13	68 237	0,00
32	Intrum 4.875% 15/8/2025	XS2211136168	SE	128	166	188	66 203	68 517	2 500	65 613	0,00
33	Raiffeisen Bank 4.5% PERP	XS1756703275	AT	128	166	188	58 398	62 863	12	62 988	0,00
34	NEPI 1.75% 23/11/2024	XS1722898431	NL	128	166	188	50 582	62 101	2 300	60 364	0,00
35	Garfunkelux 6.75% 1/11/2025	XS2250153769	LU	128	166	188	59 507	60 086	2 200	57 739	0,00
36	NUPEH 5.90% 30/10/2025	CZ0003524795	CZ	128	166	188	59 464	59 138	5 900	59 000	0,01
37	BNP Paribas 5.125% perp	USF1R15XK771	FR	128	166	188	56 670	58 241	2 600	55 606	0,00
38	Heuréka 5.25% 14/2/2025	CZ0003523920	CZ	128	166	188	55 369	56 778	5 500	55 000	0,00
39	Norilsk Nickel 3.375% 28/10/2024	XS2069992258	IE	128	166	188	57 350	56 534	2 500	53 468	0,00
40	Smenka JTPE EUR 4.20 20220824 - BCZ	S_JTPC006637	NL	132	168	188	51 530	55 487	1	52 490	0,26
41	Norilsk Nickel 2.55% 11/9/2025	XS2134628069	IE	128	166	188	55 813	55 105	2 500	53 468	0,00
42	Ineos 5.375% 1/8/2024	XS1405769990	LU	128	166	188	56 794	54 430	2 000	52 490	0,00
43	Sappi Papier 3.125% 15/4/2026	XS1961852750	AT	128	166	188	51 769	51 703	2 000	52 490	0,00

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty

Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1						138 469	
2	1	FWD PRODEJ	UniCredit Bank	64948242	024	73 150	0,37
3	2	FWD PRODEJ	Komerční banka	45317054	024	65 319	0,33

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	4 229 378
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	269 718
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	306 652
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Cenné papíry podle §47/3	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	-
Finanční deriváty podle §49/1	14	138 469
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	111 345
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	275 411
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	19 794
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	19 794
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	235 609
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	93 347
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	142 262
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	16 625
Akcie	13	-
Podílové listy	14	16 625
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	3 383
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	275 411
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	335
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	541
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	541
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	- 12 613
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	179 754
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	96 081
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	11 313

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	4 792
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	4 782
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	10
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 2 510
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	9 684
Ostatní provozní výnosy	11	0
Ostatní provozní náklady	12	0
Správní náklady (Σ)	13	- 62
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 62
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	11 904
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 591
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	11 313

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							16 468	16 625		468	
2	BNP Paribas- Euro High Yield Short	LU1022395633	LU	122	160	186	10 995	11 127	3 600	94	1,14
3	PIMCO Emerging Local Bond Fund (F)	IE00B29K0P99	IE	122	160	186	5 473	5 498	17 500	374	0,04

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							225 538	230 227		219 977	
2	ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZ0001004105	CZ	104	158	184	45 649	45 025	4 500	45 000	0,00
3	ST.DLUHOPIS 2.75% 23/07/2029	CZ0001005375	CZ	104	158	184	10 400	11 448	1 000	10 000	0,00
4	ST. DLUHOPIS 2% 13/10/2033	CZ0001005243	CZ	104	158	184	9 742	10 814	1 000	10 000	0,00
5	ST.DLUHOP. VAR 18/04/2023	CZ0001003123	CZ	104	158	184	10 421	10 356	1 000	10 000	0,00
6	ST.DLUHOPIS 1% 26/6/2026	CZ0001004469	CZ	104	158	184	9 481	10 120	1 000	10 000	0,00
7	LVMH 0.125% 28/2/2023	FR0013405347	FR	104	148	180	7 667	7 949	3	7 874	0,00
8	VALE SA 5.625% 11/09/2042	US91912EAA38	BR	106	148	180	6 449	7 280	250	5 347	0,00
9	EPH 4.50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	104	148	180	7 016	7 179	700	7 000	0,00
10	TMR 4.4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	104	148	180	6 458	6 696	250	6 561	0,10
11	Česká zbrojovka VAR 27/1/2022	CZ0003513533	CZ	104	148	180	6 001	5 937	2	6 000	0,00
12	Leaseplan VAR 17/10/2024	XS1698502165	NL	104	148	180	6 000	5 833	60	6 000	0,00
13	AT&T 1.60% 19/5/2028	XS2180007549	US	106	148	180	5 510	5 786	200	5 249	0,00
14	PPF Arena 3.125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	104	148	180	5 357	5 708	200	5 249	0,00
15	Airbus 1.375% 9/6/2026	XS2185867830	NL	104	148	180	5 322	5 626	200	5 249	0,00
16	ST.DLUHOPIS 2.50% 25/08/2028	CZ0001003859	CZ	104	158	184	5 326	5 583	500	5 000	0,00
17	Coca-Cola 1.45% 1/6/2027	US191216CU25	US	106	148	180	6 191	5 530	250	5 347	0,00
18	CPI 2.125 % 04/10/2024	XS1693959931	LU	104	148	180	4 966	5 516	200	5 249	0,00
19	Gazprom 2.25% 22/11/2024	XS1721463500	LU	104	148	180	5 112	5 488	200	5 249	0,00
20	Daimler 0.75% 10/9/2030	DE000A289QR9	DE	104	148	180	5 231	5 477	200	5 249	0,00
21	Vonovia Finance 0.625% 9/7/2026	DE000A28ZQP7	NL	104	148	180	5 308	5 441	2	5 249	0,00
22	MOL 1.50% 8/10/2027	XS2232045463	HU	104	148	180	5 332	5 430	200	5 249	0,00
23	Bayer 0.375% 6/7/2024	XS2199265617	DE	104	148	180	5 310	5 333	2	5 249	0,00
24	Heuréka 5.25% 14/2/2025	CZ0003523920	CZ	104	148	180	5 084	5 162	500	5 000	0,00
25	Eurofins Scientific 3.75% 17/07/20	XS2167595672	LU	104	148	180	4 021	4 691	150	3 937	0,00
26	Lukoil 4.563% 24/04/2023	XS0919504562	NL	104	148	180	5 126	4 633	200	4 277	0,00
27	Norilsk Nickel 3.375% 28/10/2024	XS2069992258	IE	104	148	180	4 588	4 523	200	4 277	0,00
28	IBM 1.7% 15/5/2027	US459200KH39	US	106	148	180	4 985	4 456	200	4 277	0,00
29	Alrosa Finance 3.1% 25/6/2027	XS2010030919	LU	104	148	180	4 729	4 412	200	4 277	0,00
30	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG 1.875% 12/	AT0000A1LJH1	AT	104	148	180	4 053	4 005	150	3 937	0,00
31	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	104	148	180	3 001	3 014	300	3 000	0,08
32	Teplárna Otrokovice VAR 21/12/2023	CZ0003517732	CZ	104	148	180	3 001	3 012	1	3 000	0,00
33	Deutsche Wohnen 1% 30/4/2025	DE000A289NE4	DE	104	148	180	2 701	2 764	1	2 625	0,00

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty

Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1						1 692	
2	1	FWD PRODEJ	UniCredit Bank	64948242	024	1 692	0,23

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - standardní fond		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §2/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §2/2b)	2	-
Vklady podle §2/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §2/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 1	5	212 557
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 2	6	23 052
Investiční cenné papíry podle §3/1b)	7	-
Investiční cenné papíry podle §3/1c)	8	-
Investiční cenné papíry podle §3/1d)	9	-
Investiční cenné papíry podle §3/1e)	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §5	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §6	12	-
Jiné nástroje peněžního trhu podle §9	13	-
Cenné papíry podle §10/1	14	16 625
Cenné papíry podle §10/2	15	-
Finanční deriváty podle §12	16	-
Finanční deriváty podle §13	17	1 692
Vklady podle §15	18	19 793
Majetkové hodnoty podle §16	19	-

J&T FVE uzavřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	1 293 023
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	11 454
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	11 454
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	135 624
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	135 624
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	147 113
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	147 113
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	-
Akcie	13	-
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	997 994
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	838
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T FVE uzavřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	1 293 023
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	62 014
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	-
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	761 200
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	468 221
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	- 33 399
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	501 620
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	5 161
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 3 573

J&T FVE uzavřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	20 057
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	906
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	19 151
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 22 899
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 593
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 138
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 138
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	- 3 573
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	-
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 3 573

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	4 406 700
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	56 839
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	56 839
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	79 142
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	79 142
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	4 218 812
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	4 218 812
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	-
Akcie	13	-
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	51 907
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	4 406 700
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	21 600
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	574 406
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	2 762 274
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	918 823
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	129 597

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	190 399
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	186 541
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	3 858
Náklady na úroky a podobné náklady	4	- 693
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 48 481
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 5 981
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 249
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 249
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	134 995
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 5 398
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	129 597

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	89 083
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	6 691
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	6 691
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	80 533
Akcie	13	44 360
Podílové listy	14	36 173
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	1 859
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	89 083
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	354
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	25
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	25
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	- 50 526
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	196 554
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	- 46 770
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 10 554

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	6
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	6
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	705
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	705
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 602
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 9 493
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 38
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 38
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	- 10 422
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 132
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 10 554

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							88 048	75 191		10 447	
2	iShares S&P GSCI Commodity	US46428R1077	US	128	166	188	14 021	8 966	34 000	727	0,05
3	WISDOMTREE BROAD COMMODITIES	GB00B15KY989	JE	128	166	188	10 217	7 803	45 000	962	0,42
4	DBXT DBLCI OYB ETF (F)	LU0292106167	LU	136	170	190	10 955	7 443	17 500	459	0,25
5	Lyxor Commodities Refinitiv/CoreCom	LU1829218749	LU	136	170	190	9 486	6 771	20 000	525	0,05
6	INVESCO BLOOMBERG COMMODITY UCITS E	IE00BD6FTQ80	IE	136	170	190	3 954	4 210	12 000	257	0,03
7	WISDOMTREE Enhanced CMDTY-USD ACC U	IE00BYMLZY74	IE	136	170	190	3 566	3 429	15 000	321	0,18
8	INVESCO DB COMMODITY INDEX TRACKING	US46138B1035	US	128	166	188	4 571	3 144	10 000	214	0,01
9	iShares Diversified COMDTY SWAP UCI	DE000A0H0728	DE	136	170	190	2 944	2 942	7 000	184	0,05
10	L&G LONG DATED ALL COMMOD UCITS ETF	IE00B4WPHX27	IE	136	170	190	2 911	2 820	9 000	192	0,02
11	BNP PARIBAS-Aqua - I EUR (F)	LU1165135952	LU	136	170	190	1 643	2 756	400	10	0,02
12	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	2 192	2 480	650	14	0,00
13	ALBEMARLE	US0126531013	US	128	166	188	1 081	1 735	550	-	0,00
14	iShares Silver Trust	US46428Q1094	US	128	166	188	1 015	1 576	3 000	64	0,00
15	VANECK VECTORS GOLD MINERS (F)	US92189F1066	US	138	174	190	1 229	1 541	2 000	43	0,00
16	ETFS LEAN HOGS	DE000A0KRJ10	JE	128	166	188	1 973	1 411	220 000	5 774	3,94
17	BHP GROUP PLC	GB00BH0P3Z91	AU	128	166	188	1 214	1 405	2 500	36	0,00
18	VanEck Vectors Junior Gold Miners E	US92189F7915	US	136	170	190	984	1 392	1 200	26	0,00
19	CHEVRON	US1667641005	US	128	166	188	1 699	1 355	750	12	0,00
20	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	NL	128	166	188	2 089	1 342	3 500	6	0,00
21	WISDOMTREE NICKEL	GB00B15KY211	JE	128	166	188	1 216	1 339	4 000	86	0,01
22	ETFS PHYSICAL PLATINUM	JE00B1VS2W53	JE	128	166	188	1 163	1 338	620	13	0,01
23	NORILSK NICKEL	US55315J1025	RU	128	166	188	1 126	1 335	2 000	43	0,00
24	WISDOMTREE BRENT CRUDE OIL	JE00B78CGV99	JE	128	166	188	1 182	1 327	3 000	64	0,02
25	OAO GAZPROM	US3682872078	RU	128	166	188	1 195	1 316	11 000	235	0,00
26	LYXOR UCITS ETF EURSTX600 OIL GAS (	LU1834988278	FR	136	170	190	1 203	1 097	1 200	31	0,02
27	LUKOIL	US69343P1057	RU	128	166	188	1 269	1 021	700	-	0,00
28	iShares US Utilities ETF (F)	US4642876977	US	136	170	190	885	996	600	13	0,01
29	Euronav NV	BE0003816338	BE	128	166	188	1 065	901	5 200	136	0,00

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty

Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1						1 683	
2	1	FWD PRODEJ	ČSOB	1350	024	1 804	0,51
3	2	FWD PRODEJ	UniCredit Bank	64948242	024	- 122	0,06

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	44 360
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	34 632
Cenné papíry podle §47/2	10	1 541
Cenné papíry podle §47/3	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	-
Finanční deriváty podle §49/1	14	1 683
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	6 691
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	368 010
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	13 120
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	12 620
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	500
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	93 543
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	93 543
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	255 959
Akcie	13	6 027
Podílové listy	14	249 932
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	5 388
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	368 010
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	2 614
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	553
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	553
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	9 290
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	298 027
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	41 298
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	16 228

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	2 930
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	2 907
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	23
Náklady na úroky a podobné náklady	4	- 11
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	1 762
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	1 762
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 3 595
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	16 243
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 62
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 62
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	17 267
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 1 039
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	16 228

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							213 997	248 152		99 623	
2	J&T BOND CZK OPF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	32 980	39 920	26 343 197	26 343	0,79
3	J&T MONEY CZK OPF. J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	33 468	38 442	27 705 882	27 706	0,43
4	J&T FLEXIBILNÍ DOPF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	35 418	38 362	25 128 873	25 129	13,98
5	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190	12 671	14 337	2 698	71	0,57
6	iShares EUR High Yield Corp Bond UC	IE00BF3N7094	IE	136	170	190	12 326	13 162	93 000	2 441	0,14
7	iShares $ Treasury Bond 3-7yr UCITS	IE00B3VWN393	IE	136	170	190	13 000	12 140	4 000	86	0,03
8	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	5 980	9 754	3 060 877	3 061	2,71
9	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	5 226	8 540	1 068	23	0,00
10	ISHARES TRUST ISHARES ESG AWARE MSC	US46435G4257	US	136	170	190	7 506	8 372	4 550	97	0,00
11	iShares MSCI Europe ESG SCRN UCITS	IE00BFNM3D14	IE	136	170	190	6 534	6 647	43 000	1 129	0,05
12	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	6 073	6 608	6 340	166	0,00
13	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	5 077	6 432	10 658	280	0,06
14	Fidelity NASDAQ Composite Index Tra	US3159128087	US	136	170	190	2 595	6 384	595	13	0,01
15	BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190	6 252	6 152	24 195	635	0,14
16	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	4 260	6 027	1 580	34	0,00
17	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	4 563	5 923	5 360	115	0,00
18	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	6 246	5 667	10 060	215	0,05
19	J&T KOMODITNÍ OPF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	6 804	5 379	11 945 721	11 946	6,08
20	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	4 294	5 353	3 662	78	0,00
21	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	138	174	190	2 724	4 551	2 570	55	0,00

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							89 266	90 829		88 895	
2	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	12 001	11 873	4	12 000	0,10
3	TMR 4.4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188	9 035	9 374	350	9 186	0,13
4	EPH 4.50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	128	166	188	9 000	9 230	900	9 000	0,00
5	PPF Arena 3.125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	128	166	188	8 517	8 562	300	7 874	0,00
6	CPI Property Group 1.625% 23/04/27	XS2069407786	LU	128	166	188	7 562	8 188	300	7 874	0,00
7	Sazka Group 4.125% 20/11/2024	XS2010038904	CZ	128	166	188	7 650	7 952	300	7 874	0,00
8	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	7 001	7 034	700	7 000	0,18
9	Alpha Quest 5% 15/12/2025	SK4000018206	MT	128	166	188	6 583	6 526	250	6 561	0,00
10	Heuréka 5.25% 14/2/2025	CZ0003523920	CZ	128	166	188	6 101	6 194	600	6 000	0,00
11	Fidurock 5.6% 30/1/2024	CZ0003520850	CZ	128	166	188	6 083	6 189	600	6 000	0,00
12	AUCTOR 5% 24/11/2025	SK4000018149	SK	128	166	188	5 268	5 299	200	5 249	0,00
13	Norilsk Nickel 2.55% 11/9/2025	XS2134628069	IE	128	166	188	4 465	4 408	200	4 277	0,00

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty

Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1						5 117	
2	1	FWD PRODEJ	UniCredit Bank	64948242	024	3 040	0,21
3	2	FWD PRODEJ	ČSOB	1350	024	2 077	0,16

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost

Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)

A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	99 570
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	240 002
Cenné papíry podle §47/2	10	9 930
Cenné papíry podle §47/3	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	-
Finanční deriváty podle §49/1	14	5 117
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	13 120
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	195 349
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	13 071
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	13 071
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	27 296
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	27 296
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	151 149
Akcie	13	6 828
Podílové listy	14	144 321
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	3 833
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	195 349
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	1 339
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	427
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	427
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	4 799
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	152 524
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	24 596
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	11 664

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	886
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	879
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	7
Náklady na úroky a podobné náklady	4	- 3
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	1 403
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	1 403
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 2 134
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	12 311
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 38
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 38
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	12 425
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 761
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	11 664

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							127 712	151 149		41 745	
2	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	7 272	11 318	3 551 734	3 552	3,14
3	J&T MONEY CZK OPF. J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	9 562	10 924	7 872 807	7 873	0,12
4	J&T FLEXIBILNÍ DOPF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	10 105	10 857	7 112 163	7 112	3,96
5	ISHARES TRUST ISHARES ESG AWARE MSC	US46435G4257	US	136	170	190	9 043	10 064	5 470	117	0,00
6	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	6 438	10 035	1 255	27	0,00
7	J&T BOND CZK OPF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	7 958	9 660	6 374 414	6 374	0,19
8	iShares MSCI Europe ESG SCRN UCITS	IE00BFNM3D14	IE	136	170	190	7 368	7 559	48 900	1 283	0,05
9	Fidelity NASDAQ Composite Index Tra	US3159128087	US	136	170	190	2 998	7 135	665	14	0,01
10	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	6 374	6 978	6 695	176	0,00
11	BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190	6 803	6 896	27 120	712	0,16
12	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	4 920	6 828	1 790	38	0,00
13	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	5 176	6 561	10 872	285	0,06
14	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	6 400	5 962	10 583	226	0,05
15	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	4 631	5 846	5 290	113	0,00
16	J&T KOMODITNÍ OPF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	7 284	5 813	12 909 803	12 910	6,57
17	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	4 647	5 697	3 897	83	0,00
18	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	138	174	190	3 327	5 489	3 100	66	0,00
19	iShares $ Treasury Bond 3-7yr UCITS	IE00B3VWN393	IE	136	170	190	5 200	4 856	1 600	34	0,01
20	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190	3 620	4 039	760	20	0,16
21	iShares EUR High Yield Corp Bond UC	IE00BF3N7094	IE	136	170	190	3 493	3 736	26 400	693	0,04
22	iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	2 800	2 739	1 105	24	0,00
23	iShares $ Treasury Bond 7-10yr UCIT	IE00B3VWN518	IE	136	170	190	2 293	2 157	600	13	0,01

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							26 772	27 296		26 750	
2	EPH 4.50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	128	166	188	3 000	3 077	300	3 000	0,00
3	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	3 001	3 015	300	3 000	0,08
4	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	3 001	2 968	1	3 000	0,03
5	PPF Arena 3.125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	128	166	188	2 839	2 854	100	2 625	0,00
6	CPI Property Group 1.625% 23/04/27	XS2069407786	LU	128	166	188	2 506	2 729	100	2 625	0,00
7	TMR 4.4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188	2 574	2 678	100	2 625	0,04
8	Sazka Group 4.125% 20/11/2024	XS2010038904	CZ	128	166	188	2 550	2 651	100	2 625	0,00
9	AUCTOR 5% 24/11/2025	SK4000018149	SK	128	166	188	2 634	2 649	100	2 625	0,00
10	Alpha Quest 5% 15/12/2025	SK4000018206	MT	128	166	188	2 633	2 610	100	2 625	0,00
11	Heuréka 5.25% 14/2/2025	CZ0003523920	CZ	128	166	188	2 034	2 065	200	2 000	0,00

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty

Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1						3 736	
2	1	FWD PRODEJ	UniCredit Bank	64948242	024	2 603	0,34
3	2	FWD PRODEJ	ČSOB	1350	024	1 133	0,17

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	34 124
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	133 019
Cenné papíry podle §47/2	10	11 302
Cenné papíry podle §47/3	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	-
Finanční deriváty podle §49/1	14	3 736
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	13 071
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	195 973
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	7 812
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	7 812
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	26 766
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	26 766
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	157 183
Akcie	13	7 992
Podílové listy	14	149 191
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	4 212
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	195 973
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	1 423
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	457
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	457
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	4 245
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	152 098
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	25 262
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	12 488

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	834
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	824
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	10
Náklady na úroky a podobné náklady	4	- 3
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	1 537
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	1 537
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 2 201
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	13 177
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 37
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 37
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	13 307
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 819
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	12 488

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							130 229	155 386		40 988	
2	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	8 202	12 746	3 999 825	4 000	3,54
3	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	7 647	11 850	1 482	32	0,00
4	ISHARES TRUST ISHARES ESG AWARE MSC	US46435G4257	US	136	170	190	10 171	11 316	6 150	132	0,00
5	J&T MONEY CZK OPF. J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	8 105	9 139	6 586 588	6 587	0,10
6	J&T FLEXIBILNÍ DOPF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	8 308	8 950	5 862 812	5 863	3,26
7	iShares MSCI Europe ESG SCRN UCITS	IE00BFNM3D14	IE	136	170	190	8 081	8 317	53 800	1 412	0,06
8	J&T BOND CZK OPF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	6 677	8 046	5 309 248	5 309	0,16
9	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	5 917	7 992	2 095	45	0,00
10	Fidelity NASDAQ Composite Index Tra	US3159128087	US	136	170	190	3 375	7 886	735	16	0,01
11	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	7 060	7 703	7 390	194	0,00
12	BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190	7 494	7 616	29 955	786	0,17
13	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	5 682	7 185	11 905	312	0,07
14	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	5 469	6 862	6 210	133	0,00
15	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	7 351	6 848	12 156	260	0,06
16	J&T KOMODITNÍ OPF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	8 289	6 793	15 086 494	15 086	7,68
17	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	5 175	6 299	4 309	92	0,00
18	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	138	174	190	3 713	6 135	3 465	74	0,00
19	iShares $ Treasury Bond 3-7yr UCITS	IE00B3VWN393	IE	136	170	190	4 550	4 249	1 400	30	0,01
20	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190	3 035	3 374	635	17	0,14
21	iShares EUR High Yield Corp Bond UC	IE00BF3N7094	IE	136	170	190	2 927	3 142	22 200	583	0,03
22	iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	3 001	2 938	1 185	25	0,00

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							26 260	26 766		26 225	
2	EPH 4.50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	128	166	188	3 000	3 077	300	3 000	0,00
3	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	3 001	3 014	300	3 000	0,08
4	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	3 001	2 968	1	3 000	0,03
5	PPF Arena 3.125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	128	166	188	2 839	2 854	100	2 625	0,00
6	CPI Property Group 1.625% 23/04/27	XS2069407786	LU	128	166	188	2 521	2 729	100	2 625	0,00
7	TMR 4.4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188	2 574	2 678	100	2 625	0,04
8	Sazka Group 4.125% 20/11/2024	XS2010038904	CZ	128	166	188	2 550	2 651	100	2 625	0,00
9	Alpha Quest 5% 15/12/2025	SK4000018206	MT	128	166	188	2 633	2 610	100	2 625	0,00
10	AUCTOR 5% 24/11/2025	SK4000018149	SK	128	166	188	2 107	2 120	80	2 100	0,00
11	Heuréka 5.25% 14/2/2025	CZ0003523920	CZ	128	166	188	2 034	2 065	200	2 000	0,00

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty

Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1						4 109	
2	1	FWD PRODEJ	UniCredit Bank	64948242	024	2 913	0,37
3	2	FWD PRODEJ	ČSOB	1350	024	1 196	0,17

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	34 758
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	136 263
Cenné papíry podle §47/2	10	12 928
Cenné papíry podle §47/3	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	-
Finanční deriváty podle §49/1	14	4 109
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	7 812
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	8 867 392
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	287 819
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	231 504
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	56 315
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	8 456 107
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	499 855
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	7 956 252
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	-
Akcie	13	-
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	123 466
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	8 867 392
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	12 668
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	599
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	599
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	1 085 213
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	6 372 589
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	1 148 141
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	248 182

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	322 506
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	317 809
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	4 697
Náklady na úroky a podobné náklady	4	- 70
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	372
Náklady na poplatky a provize	9	- 95 209
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	33 274
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 448
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 448
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	260 425
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 12 243
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	248 182

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							5 676 306	5 783 000		5 740 636	
2	EPH 4.50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	128	166	188	699 793	717 902	70 000	700 000	0,01
3	J&T Finance Group 4.75% 14/10/2024	CZ0003520447	CZ	128	166	188	618 002	609 336	206	618 000	5,26
4	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	479 805	474 911	160	480 000	4,08
5	TMR 4.4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188	422 580	437 893	16 350	429 106	6,27
6	ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZ0001004105	CZ	128	169	188	424 079	425 236	42 500	425 000	0,00
7	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	128	166	188	394 923	406 032	15 400	404 173	0,01
8	J&T Energy Financing 4.6% 18/2/2022	SK4120014051	SK	128	166	188	318 809	331 741	124	325 438	2,06
9	PPF Arena 3.125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	128	166	188	266 596	295 402	10 350	271 636	0,00
10	Eurovea 4.50% 7/9/2022	SK4120011883	SK	128	166	188	261 601	265 496	9 900	259 826	0,01
11	TMR 6% 5/2/2021	SK4120009614	SK	128	166	188	224 073	226 823	8 200	215 209	3,14
12	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	194 359	196 443	19 550	195 500	4,96
13	Emma Gamma 4.90% 29/5/2024	SK4000015210	SK	128	166	188	181 310	182 808	6 950	182 403	0,01
14	Liberty One Methanol 5.3% 23/10/202	CZ0000001086	US	128	166	188	161 820	160 524	16 180	161 800	0,01
15	Heuréka 5.25% 14/2/2025	CZ0003523920	CZ	128	166	188	117 910	120 566	11 679	116 790	0,00
16	J&T Securities 5% 16/10/2023	CZ0000001094	CY	128	166	188	119 641	119 108	40	120 000	0,00
17	AUCTOR 5% 24/11/2025	SK4000018149	SK	128	166	188	105 177	105 976	4 000	104 980	0,01
18	J&T Securities 4.6% 6/3/2024	SK4000016846	CY	128	166	188	101 840	104 774	40	104 980	0,00
19	J&T Finance Group 4% 26/10/2023	SK4120014556	SK	128	166	188	100 737	103 339	3 900	102 356	0,87
20	Alpha Quest 5% 15/12/2025	SK4000018206	MT	128	166	188	102 687	101 801	3 900	102 356	0,00
21	Aquila Real Asset Finance 5.25% 8/7	CZ0003522245	CZ	128	166	188	99 000	101 241	1 980	99 000	2,51
22	J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	SK4000015673	SK	128	166	188	96 408	101 134	50	131 225	5,00
23	Alpha Quest 4.5% 22/12/2021	CZ0000000856	MT	128	166	188	99 101	98 225	990	99 000	0,00
24	CPI Property Group 4.375% PERP	XS1819537132	LU	128	166	188	86 055	96 289	3 500	91 858	0,00

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty

Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1						97 816	
2	1	FWD PRODEJ	UniCredit Bank	64948242	024	32 958	0,14
3	2	FWD PRODEJ	ČSOB	1350	024	29 242	0,07
4	3	FWD PRODEJ	J&T BANKA	47115378	024	24 869	0,07
5	4	FWD PRODEJ	Komerční banka	45317054	024	10 747	0,04

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	7 642 896
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	813 211
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	-
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Cenné papíry podle §47/3	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	-
Finanční deriváty podle §49/1	14	97 816
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	287 819
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	401 484
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	98 214
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	53 214
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	45 000
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	303 154
Akcie	13	303 154
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	116
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	401 484
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	36 745
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	1 730
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	1 730
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	- 59 560
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	113 032
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	266 829
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	42 708

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	435
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	303
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	132
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	5 257
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	5 257
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 6 609
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	46 224
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 62
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 62
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	45 245
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 2 537
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	42 708

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							250 939	287 398		61 080	
2	CEZ	CZ0005112300	CZ	128	166	188	50 855	54 075	105 000	10 500	0,02
3	PUBLIC POWER CORP	GRS434003000	GR	128	166	188	11 631	20 475	105 000	6 834	0,05
4	AVAST PLC-WI	GB00BDD85M81	CZ	128	166	188	10 517	15 690	100 000	29 190	0,01
5	MONETA Money Bank. a.s.	CZ0008040318	CZ	128	166	188	13 022	14 489	213 074	4 261	0,04
6	Facebook Inc	US30303M1027	US	128	166	188	11 736	14 021	2 400	51	0,00
7	VOLKSWAGEN AG-PREF	DE0007664039	DE	128	166	188	12 827	14 001	3 500	92	0,00
8	BP PLC	GB0007980591	GB	128	166	188	13 296	12 644	170 000	1 241	0,00
9	ALPHA BANK	GRS015003007	GR	128	166	188	11 913	12 521	500 000	3 937	0,03
10	Alibaba Group Holding Ltd	US01609W1027	CN	128	166	188	14 111	12 443	2 500	53	0,00
11	NETFLIX INC	US64110L1061	US	128	166	188	10 844	11 564	1 000	-	0,00
12	Apple Computer Inc	US0378331005	US	128	166	188	10 322	11 351	4 000	86	0,00
13	FREEPORT MCMORAN INC	US35671D8570	US	128	166	188	5 339	11 130	20 000	43	0,00
14	S IMMO AG	AT0000652250	AT	128	166	188	10 717	11 128	25 000	656	0,03
15	ROYAL MAIL PLC	GB00BDVZYZ77	GB	128	166	188	7 320	9 857	100 000	2 919	0,01
16	FOOT LOCKER INC	US3448491049	US	128	166	188	6 742	8 649	10 000	2	0,01
17	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	US	128	166	188	8 748	8 077	3 000	13	0,00
18	PFNONWOVENS SA	LU0275164910	CZ	128	166	188	7 406	7 405	9 567	12	0,11
19	PROFILE SYSTEMS & SOFTWARE	GRS472003011	GR	128	166	188	5 023	6 509	50 000	617	0,42
20	RYANAIR HOLDINGS PLC	IE00BYTBXV33	IE	128	166	188	4 750	6 399	15 000	2	0,00
21	American Airlines Group Inc	US02376R1023	US	128	166	188	5 337	5 565	16 500	4	0,00
22	TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	US8816242098	IL	128	166	188	4 729	5 160	25 000	535	0,00
23	NORBIT ASA	NO0010856511	NO	128	166	188	5 478	4 964	110 000	28	0,20
24	MACY´S INC	US55616P1049	US	128	166	188	3 408	4 812	20 000	4	0,01
25	MODERNA INC	US60770K1079	US	128	166	188	4 868	4 469	2 000	-	0,00

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty

Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1						- 16	
2	1	FWD PRODEJ	UniCredit Bank	64948242	024	116	0,04
3	2	FWD PRODEJ	J&T BANKA	47115378	024	- 132	0,03

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	303 154
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	-
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Cenné papíry podle §47/3	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	-
Finanční deriváty podle §49/1	14	- 16
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	98 214
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	166 125
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	24 241
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	24 241
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	4 179
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	4 179
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	-
Akcie	13	-
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	383
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	133 114
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	133 114
Ostatní aktiva	24	4 208
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	166 125
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	23 551
Výnosy a výdaje příštích období	9	75
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	- 8 649
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	138 000
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	18 691
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	32 575
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	- 13 884
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	- 3 579
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 1 964

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	1
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 487
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 911
Ostatní provozní výnosy	11	75
Ostatní provozní náklady	12	- 65
Správní náklady (Σ)	13	- 366
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 366
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	- 2 753
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	789
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 1 964

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	1 216 827
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	12 078
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	11 578
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	500
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	1 056 728
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	15 008
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	1 041 720
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	139 241
Akcie	13	84 704
Podílové listy	14	54 537
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	8 780
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	1 216 827
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	2 661
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	515
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	515
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	726 395
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	159 603
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	299 183
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	28 470

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	40 895
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	40 765
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	130
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	225
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	225
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 25 045
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	14 020
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 125
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 125
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	29 970
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 1 500
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	28 470

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							137 504	124 453		100 925	
2	RMS Mezzanine	CS0008416251	CZ	128	166	188	88 021	57 233	78 402 000	78 402	7,36
3	NN Emerging Markets Debt (Local Bon	LU0555021707	LU	136	170	190	23 223	25 665	200	4	5,17
4	TMR	SK1120010287	SK	128	166	188	9 478	22 109	26 000	22 518	0,39
5	ELLIPSIS EUROPEAN CONVERTIBLE FUND	FR0010868919	FR	136	170	190	16 782	19 446	50	1	1,66

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							979 502	999 149		990 857	
2	EPH 4.50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	128	166	188	146 435	150 247	14 650	146 500	0,00
3	J&T Finance Group 4.75% 14/10/2024	CZ0003520447	CZ	128	166	188	117 001	115 360	39	117 000	1,00
4	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	99 496	97 950	33	99 000	0,84
5	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	128	166	188	63 707	65 914	2 500	65 613	0,00
6	Eurovea 4.50% 7/9/2022	SK4120011883	SK	128	166	188	58 999	58 999	2 200	57 739	0,00
7	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	55 001	55 265	5 500	55 000	1,39
8	Smenka EPI CZK 4.70 20211202 - PER	S_EPIC000206	CZ	132	168	188	44 000	46 626	1	44 000	3,54
9	PPF Arena 3.125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	128	166	188	39 250	42 812	1 500	39 368	0,00
10	Smenka RMS EUR 3.80 20221220 - PER	S_ID000000252	CZ	132	168	188	41 522	41 612	1	41 467	77,08
11	J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	SK4000015673	SK	128	166	188	38 563	40 454	20	52 490	2,00
12	TMR 6% 5/2/2021	SK4120009614	SK	128	166	188	27 832	27 661	1 000	26 245	0,38
13	Alpha Quest 4.5% 22/12/2021	CZ0000000856	MT	128	166	188	25 001	24 804	250	25 000	0,00
14	Lukoil Securities 3.875% 6/5/2030	XS2159874002	NL	128	166	188	25 036	23 301	1 000	21 387	0,00
15	Heineken 1.25% 07/05/2033	XS2168629967	NL	128	166	188	21 719	23 257	800	20 996	0,00
16	Euronav 7.5% 31/05/2022	NO0010793888	LU	128	166	188	21 373	22 441	5	21 387	0,00
17	JOJ Media House 0% 7/12/2021	SK4120011222	SK	128	166	188	15 256	19 999	800	20 996	1,62
18	MRFGBZ 7% 14/5/2026	USU63768AA01	US	128	166	188	18 404	18 841	800	17 110	0,00
19	Norilsk Nickel 3.375% 28/10/2024	XS2069992258	IE	128	166	188	18 352	18 091	800	17 110	0,00
20	CPI Property Group 4.875% PERP call	XS2231191748	LU	128	166	188	15 500	16 744	600	15 747	0,00
21	Daimler 0.75% 10/9/2030	DE000A289QR9	DE	128	166	188	15 694	16 432	600	15 747	0,00
22	Heuréka 5.25% 14/2/2025	CZ0003523920	CZ	128	166	188	15 252	15 485	1 500	15 000	0,00
23	ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZ0001004105	CZ	128	169	188	15 136	15 008	1 500	15 000	0,00
24	MND VAR 13/11/2022	CZ0003517708	CZ	128	166	188	15 000	14 540	5	15 000	0,00
25	Gazprom 2.25% 22/11/2024	XS1721463500	LU	128	166	188	12 780	13 721	500	13 123	0,00
26	Navigator Holdings 8.0% 10/09/2025	NO0010891955	MH	128	166	188	13 193	13 585	12	12 832	0,00

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty

Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1						5 181	
2	1	FWD PRODEJ	UniCredit Bank	64948242	024	5 181	0,18

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	1 053 194
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	88 238
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	54 537
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Cenné papíry podle §47/3	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	-
Finanční deriváty podle §49/1	14	5 181
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	12 078
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-

J&T REALITY otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	1 134 777
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	22 833
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	22 833
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	1 111 944
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	1 111 944
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	-
Akcie	13	-
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	-
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T REALITY otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	1 134 777
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	30 529
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	5 152
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	1 213 129
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	- 121 090
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	7 057

J&T REALITY otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	-
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 16 041
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	23 197
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 99
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 99
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	7 057
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	-
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	7 057

J&T VENTURES I uzavřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	261 897
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	86 153
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	86 153
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	8 584
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	8 584
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	132 952
Akcie	13	36 353
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	96 599
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	33 693
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	515
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T VENTURES I uzavřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	261 897
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	28 685
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	21 326
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	153 674
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	54 226
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	52 860
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	1 366
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	9 476
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 5 490

J&T VENTURES I uzavřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	461
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	461
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 6 162
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	321
Ostatní provozní výnosy	11	
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 326
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 326
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	- 69
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	- 5 775
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	285
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 5 490

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a investičních fondů, pro které investiční společnost vykonávala činnost administrátora, za rok 2020

Část II
Úplné roční závěrky investiční společnosti a investičních fondů

Jednotlivé fondy následují za investiční společností a jsou seřazeny v abecedním pořadí.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také „Společnost") sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2020, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2020 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti k 31. prosinci 2020 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2020 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti.

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

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

Naší povinností je rovněž poskytnout osobám pověřeným správou a řízením prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31. prosinci 2020, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 28. dubna 2021

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Název společnosti: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00
Identifikační číslo: 47672684
Předmět podnikání: Kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2021

Výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2020

tis. Kč	Bod přílohy	31.12.2020	31.12.2019
AKTIVA			
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	5	0	0
Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	6	182 130	214 385
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty	7	3 178	3 047
Dlouhodobý hmotný majetek	8	47 755	1 406
Dlouhodobý nehmotný majetek	9	4 764	655
Odložená daňová pohledávka	16	3 777	3 400
Ostatní aktiva	11	122 929	95 506
Náklady a příjmy příštích období	12	1 014	1 341
Aktiva celkem		**365 547**	**319 740**

tis. Kč	Bod přílohy	31.12.2020	31.12.2019
PASIVA			
Splatný daňový závazek	16	4 954	5 088
Ostatní pasiva	13	186 821	129 411
Rezervy	14	20 542	18 107
Cizí zdroje celkem		**212 317**	**152 606**
Základní kapitál	15	20 000	20 000
Rezervní fond	15	4 000	4 000
Výsledek hospodaření minulých let a kapitálové fondy	15	6 164	6 164
Výsledek hospodaření běžného období	15	123 066	136 970
Vlastní kapitál celkem		**153 230**	**167 134**
Pasiva celkem		**365 547**	**319 740**

Příloha uvedená na stranách 1 až 28 tvoří součást této účetní závěrky

Název společnosti: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00
Identifikační číslo: 47672684
Předmět podnikání: Kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2021

Výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosince 2020

tis. Kč	Bod přílohy	2020	2019
VÝSLEDEK			
Úrokové náklady	17	-354	-29
Čisté úrokové výnosy		**-354**	**-29**
Výnosy z poplatků a provizí	18	327 228	343 250
Náklady na poplatky a provize	18	-109 926	-118 691
Čisté výnosy z poplatků a provizí		**217 302**	**224 559**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	19	5 276	-376
Ostatní provozní výnosy		0	107
Provozní výnosy		**5 276**	**-269**
Osobní náklady	20	-47 504	-39 126
Odpisy	21	-3 662	-1 784
Ostatní provozní náklady	22	-19 266	-14 084
Provozní náklady		**-70 432**	**-54 994**
Zisk před zdaněním		**151 792**	**169 267**
Daň z příjmů	16	-28 726	-32 297
Zisk za účetní období		**123 066**	**136 970**
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK PO ZDANĚNÍ			
Ostatní úplný výsledek po zdanění celkem		0	0
ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ CELKEM		**123 066**	**136 970**

Příloha uvedená na stranách 1 až 28 tvoří součást této účetní závěrky

Název společnosti: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00
Identifikační číslo: 47672684
Předmět podnikání: Kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2021

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok končící 31. prosince 2020

tis. Kč	Základní kapitál	Rezervní fondy	Nerozdělený zisk/ztráta	Oceňovací rozdíly	Zisk/ztráta	Celkem
ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ CELKEM						
Zůstatek k 1.1.2019	**20 000**	**4 000**	**6 164**	**0**	**121 878**	**152 042**
Zisk za účetní období					136 970	136 970
Dividendy			-121 878			-121 878
Převody do fondů			121 878		-121 878	0
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK						
Zůstatek k 31.12.2019	**20 000**	**4 000**	**6 164**	**0**	**136 970**	**167 134**

tis. Kč	Základní kapitál	Rezervní fondy	Nerozdělený zisk/ztráta	Oceňovací rozdíly	Zisk/ztráta	Celkem
ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ CELKEM						
Zůstatek k 1.1.2020	**20 000**	**4 000**	**6 164**	**0**	**136 970**	**167 134**
Zisk za účetní období					123 066	123 066
Dividendy			-136 970			-136 970
Převody do fondů			136 970		-136 970	0
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK						
Zůstatek k 31.12.2020	**20 000**	**4 000**	**6 164**	**0**	**123 066**	**153 230**

Příloha uvedená na stranách 1 až 28 tvoří součást této účetní závěrky

Název společnosti: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00
Identifikační číslo: 47672684
Předmět podnikání: Kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2021

Přehled o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2020

tis. Kč	2020	2019
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI		
Zisk před zdaněním	151 792	169 267
Úpravy o nepeněžní operace:		
Odpisy	3 662	1 784
Změna stavu opravných položek a rezerv	2 435	7 610
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	-131	-222
Čistý úrokový výnos	354	29
Změna stavu provozních aktiv:		
Pohledávky z provozní činnosti, dohadné účty aktivní	-27 423	-36 955
Náklady a příjmy příštích období	327	-207
Změna stavu provozních pasiv:		
Závazky z provozní činnosti, dohadné účty pasivní	11 412	17 220
Zaplacené úroky z leasingových závazků	-354	-29
Zaplacená daň z příjmů	-29 236	-32 202
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	**112 838**	**126 295**
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI		
Výdaje spojené s nabytím dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-4 784	-758
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	**-4 784**	**-758**
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI		
Vyplacené dividendy	-136 970	-121 878
Splátky závazků z leasingu	-3 339	-1 697
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	**-140 309**	**-123 575**
Zvýšení/snížení peněžních prostředků	**-32 255**	**1 962**
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku období	214 385	212 423
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	182 130	214 385

Příloha uvedená na stranách 1 až 28 tvoří součást této účetní závěrky

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2020
v tisících Kč

1. Obecné informace

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 47672684, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze, sp. značka B 5850 (dále jen „investiční společnost“, „Společnost“ nebo „JTIS“) je česká právnická osoba, akciová společnost, která vznikla dne 8. února 1993. Společnost nemá žádné dceřiné společnosti. Společnost podléhá pravidlům a požadavkům České národní banky (dále také ČNB).

Investiční společnost vznikla na základě rozhodnutí Ministerstva financí o povolení ke vzniku investiční společnosti ze dne 20. listopadu 1992 pod č. j. 102/64705/1992, jehož platnost potvrdila Komise pro cenné papíry rozhodnutím ze dne 22. dubna 1999, č. j. 111/1452/R/1999, které nabylo právní moci dne 27. dubna 1999. Rozhodnutím ČNB ze dne 30. listopadu 2011 č. j. 2011/13707/570 Sp/2011/1800/571, které nabylo právní moci dne 30. listopadu 2011, došlo ke změně rozsahu činnosti, kdy původní povolení k činnosti investiční společnosti bylo zrušeno a investiční společnosti bylo uděleno nové rozšířené povolení k činnosti s tím, že investiční společnost může vykonávat kolektivní investování. Investiční společnost současně obdržela povolení k obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání a povolení k úschově a správě cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování včetně souvisejících služeb a k poskytování investičního poradenství týkajícího se investičního nástroje. Ve smyslu přechodných ustanovení § 642 a § 644 zákona 240/2013 o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ ZISIF“) ČNB v potvrzení č. j. 2014/006872/CNB/570 ze dne 18. června 2014 potvrdila, že povolení k činnosti investiční společnosti udělené podle dosavadních právních předpisů se považuje za povolení k činnosti investiční společnosti podle ZISIF.

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

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

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

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

Výkon funkce depozitáře prováděla po celé sledované období společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608.

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

Investiční společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry.

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

Členové statutárních a dozorčích orgánů a vedoucí osoby společnosti:

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Daniel Drahotský, MBA
	člen	Ing. Petra Tomisová, MBA
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

Představenstvo investiční společnosti má od 10. června 2014 pouze tři členy a to Ing. Romana Hajdu od 7. ledna 2017 a od 1. října 2019 Ing. Daniel Drahotského a Ing. Petru Tomisovou. Od 7. ledna 2017 je členem dozorčí rady Ing. Igor Kováč a 1. července 2019 byl Mgr. Ivo Enenkl opětovně zvolen za člena dozorčí rady a předsedu dozorčí rady. Dne 30. dubna 2020 jediný akcionář společnosti zvolil opět člena dozorčí rady Štěpána Ašera, MBA na další funkční období.

Investiční společnost v roce 2020 vykonávala činnost obhospodařovatele a administrátora pro následující investiční fondy:

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální

- J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond
- J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond
- J&T MONEY CZK otevřený podílový fond
- J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Fondy kvalifikovaných investorů

- J&T FVE uzavřený podílový fond
- J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond
- J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond
- J&T REALITY otevřený podílový fond
- J&T VENTURES I uzavřený podílový fond
- J&T INVESTMENTS SICAV, a.s.
- J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS
- J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s.
- J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s.

- J&T NOVA Hotels otevřený podílový fond
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.

Investiční společnost v roce 2020 vykonávala činnost obhospodařovatele pro následující investiční fondy:

Fondy jiných investičních společností (J&T Advanced Solution SICAV p.l.c.)
- J&T Credit Opportunities Fund (fond určený pro zkušené investory)
- J&T High Yield II Fund (fond určený pro kvalifikované investory)

Fondy jiných investičních společností (J&T AIF Fund SICAV p.l.c.)
- J&T LOAN FUND I (fond určený pro kvalifikované investory)

Fondy jiných investičních společností (J&T SICAV p.l.c.)
- J&T DIVIDEND
- J&T RENTIER

S účinností ode dne 19. února 2020 byly aktualizovány v souladu s požadavky plynoucími ZISIF a příslušných prováděcích předpisů statuty a sdělení klíčových informací všech obhospodařovaných a administrovaných investičních fondů kolektivního investování a fondu J&T HIGH YIELD CZK. Ve statutech byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, nebo došlo k formální úpravě nebo zpřesnění textu nebo k přímé aplikaci změny právního předpisu. Uvedené změny nepodléhají schválení ze strany České národní banky. Konkrétně se jedná např. o úpravy jako vymezení pojmů (byly upraveny některé vymezení pojmů jako základní investiční fond aj.), dále údaje o schválení aktuálního znění statutu, o osobě, které byl svěřen výkon některých činností, seznam investičních fondů, které obhospodařovatel fondu obhospodařuje, úprava údajů po členech představenstva, změny vyplývající z novely nařízení vlády, rizikový profil fondu - syntetický ukazatel, informace o historické výkonnosti fondu, informace o poplatcích a nákladech fondu a celková nákladovost. Ve sděleních klíčových informací byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, konkrétně rizikový profil fondu - syntetický ukazatel, informace o poplatcích a nákladech fondu - celková nákladovost, informace o historické výkonnosti fondu a datum vyhotovení sdělení klíčových informací.

Dne 19. února 2020 byly do seznamu vedeného Českou národní bankou zapsány fondy kolektivního investování J&T LIFE 2040, J&T LIFE 2045 a J&T LIFE 2050. Tyto fondy však nebyly v rozhodném období nabízeny veřejnosti a byly na základě rozhodnutí představenstva vymazány ze seznamu České národní banky k datu 16. října 2020.

S účinností ode dne 11. března 2020 byl aktualizován statut fondu J&T INVESTMENTS SICAV, a.s. a jeho podfondu J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS. Ve statutu fondu J&T INVESTMENTS SICAV, a.s. byly aktualizovány identifikační údaje fondu, byly provedeny technicko-formální úpravy, byl doplněn bod o investičním rozhodování a investičním výboru, který se přesunul ze statutu podfondu J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS. Ve statutu podfondu byly provedeny formálně-technické úpravy, doplnění identifikačních údajů podfondu, proces investičního rozhodování a úprava investičního výboru byla přesunuta do statutu fondu, doplnění možnosti uzavření repo obchodů, doplnění nákladů podfondu, snížení výstupní srážky při odkupu do 4 měsíců z 18% na 15%, úprava daňových informací, úprava druhů investičních akcií podfondu.

Dne 6. dubna 2020 bylo aktualizováno sdělení klíčových informací fondu J&T HIGH YIELD CZK. Aktualizace spočívala v aktualizaci scénářů výkonnosti, nákladů v čase a skladbě nákladů.

Představenstvo Investiční společnosti schválilo s účinnosti ode dne 31. května 2020 sdělení klíčových informací J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS.

S účinností od 30. června 2020 byly v souladu s požadavky plynoucími ze ZISIF a příslušných prováděcích předpisů upraveny i statuty administrovaných fondů kvalifikovaných investorů. Ve statutech byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci. Byly upraveny údaje o schválení aktuálního znění statutů, aktualizován seznam fondů, které investiční společnost obhospodařuje, aktualizace rizikového profilu fondů, informace o historické výkonnosti fondu, informace o poplatcích a nákladech fondů a celkové nákladovosti. Kromě statutů fondů kvalifikovaných investorů v rámci pravidelné aktualizace údajů byly aktualizovány statuty a sdělení klíčových informací všech administrovaných fondů.

V září 2020 se Investiční společnost přestěhovala do nového sídla do budovy Rustonka na ulici Sokolovská 700/113a v Karlíně.

S účinností ode dne 10. 9. 2020 byl schválením statutu fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK změněn název fondu na J&T HIGH YIELD CZK.

Dne 2. listopadu 2020 nabyly účinnosti statuty fondů pro veřejnost a fond kvalifikovaných investorů J&T HIGH YIELD CZK. Ve statutech byla aktualizována adresa sídla společnosti, změna úředních hodin klientského centra, úprava seznamu investičních fondů, limitů, doplnění metody vydání podílových listů v případě distributorů, kteří nakupují podílové listy na účet zákazníka, zavedení nulové výstupní srážky u některých fondů (J&T KOMODITNÍ, J&T OPPROTUNITY), úprava úplaty depozitáře a změn frekvence ocenění u fondů J&T HIGH YIELD, J&T KOMODITNÍ, J&T PERSPEKTIVA.

Ode dne 14. prosince 2020 nabylo účinnost sdělení klíčových informací fondu J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s. a J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s.

Po dni účetní závěrky nabyly dne 19. února 2021 účinnost statuty a sdělení klíčových informací všech obhospodařovaných a administrovaných investičních fondů kolektivního investování a fondu J&T HIGH YIELD CZK. Ve statutech byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, nebo došlo k formální úpravě nebo zpřesnění textu nebo k přímé aplikaci změny právního předpisu. Uvedené změny nepodléhají schválení ze strany České národní banky. Konkrétně se jedná např. o úpravy jako údaje o dalších funkcích vedoucích osob, dále údaje o schválení aktuálního znění statutu, seznam investičních fondů, které obhospodařovatel fondu obhospodařuje, úprava údajů o svěření některých činností, úprava odpovědnosti depozitáře, rizikový profil fondu, doplnění údajů o SF transakcích, informace o historické výkonnosti fondu, informace o poplatcích a nákladech fondu – celková nákladovost a datum vyhotovení.

PRODUKTOVÉ NOVINKY

Rok 2020 se nesl v znamení nového fondu J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS, který byl zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou dne 9. ledna 2020. Fond se začal nabízet investorům v červnu 2020. Fond v loňském roce investoval prostřednictvím investic do fondu J&T PROPERTY OPPROTUNITIES SICAV, a.s. a fondu J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s. zejména do logistických parků v Pardubickém kraji a v Moravskoslezském kraji.

V červnu 2020 vznikli další dva nové investiční fondy zaměřené na investice do nemovitostí a to J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s. a J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s.

V průběhu července a srpna 2020 převzala Investiční společnost obhospodařování a administraci fondu kvalifikovaných investorů NOVA Hotels otevřený podílový fond REDSIDE investiční společnost, a.s. a přejmenovala jej na J&T NOVA Hotels otevřený podílový fond. Fond se k 1. listopadu 2020 v rámci projektu přeměny přeměnil na nově vzniknutý investiční fond J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.

Po dni účetní závěrky začala Investiční společnost obhospodařovat private equity fond JTFG FUND I SICAV, a.s., který vznikl dne 9. 2. 2021.

2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

a) Prohlášení o souladu

Tato účetní závěrka zahrnuje informace za společnost a byla zpracována v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (dále jen „IFRS“) ve znění schváleném Radou pro mezinárodní účetní standardy (dále jen „IASB“) a s interpretacemi vydanými Výborem pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví (dále jen „IFRIC“) při IASB a ve znění přijatém Evropskou unií.

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

Níže uvedené účetní metody byly konzistentně aplikovány pro všechna účetní období uvedená v této účetní závěrce.

Informace o významných oblastech nejistoty odhadů a zásadních úsudcích týkajících se aplikace účetních metod, které mají významný dopad na výši položek vykázaných v účetní závěrce, jsou podrobněji popsány v bodě 4.

b) Funkční měna

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

c) Standardy a Interpretace, které nejsou ještě účinné

Společnost očekává, že vydané standardy, které dosud nenabyly účinnosti pro účely zveřejnění v této účetní závěrce, nebudou mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti k datu jejich účinnosti.

3. Účetní metody

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

a) Principy konsolidace

Tato účetní závěrka není konsolidovaná.

b) Finanční nástroje

Od 1. ledna 2018 Společnost postupuje podle mezinárodních účetních standardů pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze k účetní závěrce. Relevantní standardy jsou zejména za předpokladu plnění Koncepčního rámce pro finanční výkaznictví IAS 32 - Finanční nástroje: vykazování, IAS 39 - Finanční nástroje: účtování a oceňování, IFRS 9 - Finanční nástroje, IFRS 7 - Finanční nástroje: zveřejňování, IFRS 13 - Ocenění reálnou hodnotou.

Klasifikace

Klasifikace finančních aktiv Společnosti je založena na:

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

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

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

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě

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

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

Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření

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

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

Kapitálové nástroje, které jsou drženy za strategickým účelem "držet, inkasovat a prodat" a nikoli za účelem obchodování, jsou oceňovány přes ostatní úplný výsledek hospodaření včetně kurzových rozdílů z přecenění. Při jejich odúčtování nedojde k přeúčtování zisku/ztráty z přecenění do výkazu zisku a ztráty. V případě, že dividendy nepředstavují snížení hodnoty investice, jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty. Tyto kapitálové nástroje nejsou předmětem výpočtu očekávaných úvěrových ztrát.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty

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

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

Dluhové nástroje jsou oceňovány v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty, ačkoli splňují kritéria pro oceňování v naběhlé hodnotě nebo v reálné hodnotě přes ostatní úplný výsledek hospodaření.

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

Společnost drží pouze podílové listy fondu J&T Credit Opportunities fund, které reklasifikovala z modelu „cenné papíry k prodeji“ do modelu „reálná hodnota povinně“. V rámci této reklasifikace byly naakumulované oceňovací rozdíly po dobu držení podílových listů přesunuty do počátečního stavu nerozděleného zisku k 1. lednu 2018 očištěné o vliv odložené daně.

Prvotní zaúčtování

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

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

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

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě jsou zaúčtována k datu obchodu.

Oceňování

Následně po prvotním zaúčtování se všechny nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů a všechna finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření oceňují reálnou hodnotou. Některé nástroje, které nejsou kotovány na aktivním trhu a jejichž reálná hodnota nemůže být spolehlivě stanovena, se oceňují pořizovací cenou včetně transakčních nákladů po odečtení ztráty ze snížení hodnoty.

Všechny neobchodované finanční závazky, poskytnuté úvěry a pohledávky a aktiva držená do splatnosti se oceňují naběhlou hodnotou po odečtení ztráty ze snížení hodnoty. Naběhlá hodnota je spočtena metodou efektivní úrokové míry. Prémie a diskont včetně prvotních transakčních nákladů se zahrnou do účetní hodnoty příslušného nástroje a amortizují se použitím efektivní úrokové míry nástroje.

Principy oceňování reálnou hodnotou

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

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

Zisky a ztráty z následného přecenění

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

Pokud je dluhové aktivum oceněné v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření odúčtováno, kumulovaný zisk nebo ztráta dříve vykázaná v ostatním úplném výsledku hospodaření je reklasifikována z vlastního kapitálu do zisku nebo ztráty. Naopak, pro kapitálové nástroje označené jako oceněné v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření, kumulativní zisk nebo ztráta dříve vykázaná v ostatním úplném výsledku hospodaření není následně reklasifikována do zisku nebo ztráty, ale je převedena do vlastního kapitálu.

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

Odúčtování

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

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

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

Finanční závazky

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

Snížení hodnoty

Model znehodnocení majetku "vzniklá ztráta" podle IAS 39 nahrazuje v podmínkách IFRS 9 model "očekávaná úvěrová ztráta" (ECL; z anglického expected credit loss), což znamená, že událost způsobující ztrátu nemusí nastat předtím, než se vykáže opravná položka. Model znehodnocení v podmínkách IFRS 9 se aplikuje na finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě, dluhové nástroje oceněné v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření a poskytnuté přísliby a záruky v naběhlé hodnotě.

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

Stupeň 1

- při prvotním zaúčtování finančního aktiva – tvorba 12 měsíční očekávané úvěrové ztráty;
- 12 měsíční očekávané úvěrové ztráty - všechny diskontované peněžní toky, které se nepředpokládají, že budou přijaty do splatnosti finančního aktiva v důsledku možného selhání v průběhu 12 měsíců po datu sestavení účetní závěrky;
- odhad založený na počátečním očekávání úvěrových ztrát zohledněných při ocenění finančního aktiva;
- úrokové výnosy jsou počítány z hrubé účetní hodnoty aktiva.

Stupeň 2

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

Stupeň 3

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

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

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

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

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

Společnost kvantifikuje očekávané úvěrové ztráty především z pohledávek z obchodních vztahů. Na tyto pohledávky je uplatněn zjednodušený výpočet snížení hodnoty na základě očekáváné úvěrové ztráty dle Stupně 2.K 31. prosinci 2020 vyhodnotila společnost výši těchto ztrát jako nemateriální, a proto o nich neúčtuje.

c) Smlouvy o prodeji se závazkem zpětného odkupu

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

d) Nehmotný majetek

Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technickoekonomickým určením, který nemá hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je vyšší než 60 tis. Kč.

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

Majetek s pořizovací cenou do 60 tis. Kč se odepisuje jednorázově do nákladů v období, ve kterém byl pořízen a je vykázán v položce Ostatní provozní náklady.

Technické zhodnocení

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

e) Hmotný majetek

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technickoekonomickým určením, který má hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož vstupní cena je vyšší než 40 tis. Kč.

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

Nedokončený majetek a pozemky se neodpisují.

Majetek s pořizovací cenou do 40 tis. Kč se odepisuje do nákladů buď jednorázově v období, ve kterém byl pořízen nebo rovnoměrně v období 2 let a je vykázán v položce Ostatní provozní náklady.

Technické zhodnocení

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

f) Leasing

Společnost k 1. lednu 2019 prvně aplikovala účetní standard IFRS 16 Leasingy. Smlouva je považována za leasing, jestliže je spojena s převodem práva k užívání identifikovaného aktiva po určitou dobu výměnou za protiplnění. Právo k užívání najatého aktiva a související závazek jsou vykázány ve výkazu o finanční pozici nájemce. Právo k užívání je odepisováno po ekonomickou životnost podkladového aktiva, nebo po dobu trvání nájmu, podle toho, které z těchto období je kratší. Náklady na úroky vyplývající z leasingového závazku jsou účtovány ve výkazu o úplném výsledku v části úrokové náklady, odděleně od odpisů.

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

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

Do 31. prosince 2018 byly platby v rámci operativního leasingu vykazovány ve výkazu o úplném výsledku rovnoměrně po dobu nájmu.

g) Přepočty cizích měn

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

h) Finanční deriváty

Finanční deriváty, zahrnující měnové forwardy a opce, se zachycují ve výkazu o finanční pozici v pořizovací ceně (včetně transakčních nákladů) a následně se přeceňují na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou získány z kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Kladné reálné hodnoty finančních derivátů jsou vykázány v rámci aktiv, záporné reálné hodnoty finančních derivátů jsou vykázány v pasivech.

Změny reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v řádku Zisk nebo ztráta z finančních operací.

i) Účtování nákladů a výnosů

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

j) Daň z příjmů

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

k) Sociální zabezpečení a důchodové pojištění

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

l) Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky zahrnují pokladní hotovost, peníze na cestě, zůstatky na běžných účtech, na spořících účtech a termínovaných vkladech u bank. Riziková přirážka bankovních protistran u bankovních účtů a termínovaných vkladů je nulová.

m) Rezervy

Rezerva se ve výkazu o finanční pozici vykazuje tehdy, má-li společnost právní nebo věcný závazek, který vznikl následkem minulé události, je-li pravděpodobné, že splnění závazku si vyžádá odtok ekonomických hodnot a je-li možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění, v měně, v níž se předpokládá, že nastane plnění. Očekává-li se vypořádání závazků ve vzdálenější budoucnosti, je odhad výdajů nezbytných k vypořádání závazků diskontován na současnou hodnotu použitím současné tržní úrokové míry, je-li diskont významný.

n) Vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků

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

o) Vykazování podle segmentů

Společnost se nedělí podle segmentů.

4. Využití odhadů a úsudků

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

Hlavní zdroje nejistoty v odhadech

Stanovení reálné hodnoty

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

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

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

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

5. Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank

Společnost v roce 2019 zrušila vedení pokladní hotovosti a nemá žádné vklady u centrálních bank.

6. Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A OSTATNÍMI FINANČNÍMI INSTITUCEMI

	31.12.2020	31.12.2019
Běžné účty u bank	182 130	214 385
Celkem	**182 130**	**214 385**

7. Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti:

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty

	31.12.2020	31.12.2019
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 178	3 047
Celkem	**3 178**	**3 047**

(b) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů:

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty

	31.12.2020	31.12.2019
Vydané finančními institucemi	3 178	3 047
Celkem	**3 178**	**3 047**

Společnost vlastní podílové listy fondu J&T Credit Opportunities Fund společnosti J&T Advanced Solution SICAV p.l.c. Tato finanční aktiva jsou zařazena do úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty (viz bod 4). Tyto cenné papíry nejsou přijaty k obchodování na veřejném trhu.
S účinností IFRS 9 od 1. ledna 2018 byly tyto podílové listy reklasifikovány z modelu „cenné papíry k prodeji“ do modelu „reálná hodnota povinně“.

8. Dlouhodobý hmotný majetek

Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Právo k užití	Inventář	Ostatní HM	Celkem
Pořizovací cena				
K 1. lednu 2019	3 026	1 543	311	4 880
Přírůstky	-	-	71	71
Ostatní změny	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2019	**3 026**	**1 543**	**382**	**4 951**
K 1. lednu 2020	3 026	1 543	382	4 951
Přírůstky	49 335	-	-	49 335
Ostatní změny	-	-	-	-
Úbytky	3 400	1 543	311	5 254
K 31. prosinci 2020	**48 961**	**-**	**71**	**49 032**
Oprávky a opravné položky				
K 1. lednu 2019	-	1 543	311	1 854
Roční odpisy	1 691	-	-	1 691
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2019	**1 691**	**1 543**	**311**	**3 545**
K 1. lednu 2020	1 691	1 543	311	3 545
Roční odpisy	2 963	-	23	2 986
Úbytky	3 400	1 543	311	5 254
K 31. prosinci 2020	**1 254**	**-**	**23**	**1 277**
Zůstatková cena				
K 31. prosinci 2019	1 335	-	71	1 406
K 31. prosinci 2020	47 707	-	48	47 755

Společnost účtuje hmotný majetek v souladu s postupy uvedenými výše. Majetek je pojištěn proti krádeži a živelným pohromám.
V souladu s IFRS16 bylo do hmotného majetku zavedeno Právo k užití, spočívající ve smlouvě o nájmu kancelářských prostor a smlouvě o pronájmu osobního automobilu.

9. Dlouhodobý nehmotný majetek

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Pořízení NIM	Software	Ostatní	Celkem
Pořizovací cena				
K 1. lednu 2019	-	1 759	312	2 071
Přírůstky	-	687	-	687
Ostatní změny	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2019	**-**	**2 446**	**312**	**2 758**
K 1. lednu 2020	-	2 446	312	2 758
Přírůstky	614	3 934	237	4 785
Ostatní změny	-	-	-	-
Úbytky	-	-	187	187
K 31. prosinci 2020	**614**	**6 380**	**362**	**7 356**
Oprávky a opravné položky				
K 1. lednu 2019	-	1 698	312	2 010
Roční odpisy	-	93	-	93
Úbytky	-	-	-	-
Opravné položky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2019	**-**	**1 791**	**312**	**2 103**
K 1. lednu 2020	-	1 791	312	2 103
Roční odpisy	-	676	-	676
Úbytky	-	-	187	187
Opravné položky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2020	**-**	**2 467**	**125**	**2 592**
Zůstatková cena				
K 31. prosinci 2019	-	655	-	655
K 31. prosinci 2020	614	3 913	237	4 764

Společnost účtuje nehmotný majetek v souladu s postupy uvedenými výše.

10. Leasing dle IFRS 16

Společnost nepronajímá žádný svůj majetek a nemá žádné pohledávky z nevypověditelných nájmů.

Společnost měla uzavřenu smlouvu o podnájmu nebytových prostor. Smlouva o podnájmu nebytových prostor byla uzavřena dne 1. července 2008 se společností J&T Management, a. s. (dnes J&T SERVICES ČR, a.s.). Platnost smlouvy byla uzavřenými dodatky postupně prodloužena až do 31. prosince 2020.
V roce 2020 Společnost uzavřela novou smlouvu o podnájmu nebytových prostor. Platnost smlouvy je stanovena do 31. srpna 2035.

Společnost má dále uzavřenu smlouvu o podnájmu motorových vozidel se společností J & T REAL ESTATE CZ, a.s. na období 1. dubna 2019 – 12. dubna 2021.

Všechny tři smlouvy byly dle IFRS16 klasifikovány jako leasing.

ZÁVAZKY Z LEASINGU DLE IFRS 16

	31.12.2020	31.12.2019
Závazky do jednoho roku	2 412	1 304
Závazky od jednoho roku do pěti let	11 597	25
Závazky nad pět let	33 318	-
Celkem	**47 327**	**1 329**

PRÁVO K UŽITÍ DLE IFRS 16

	31.12.2020	31.12.2019
Kancelářské prostory	47 683	1 214
Osobní automobily	24	121
Celkem	**47 707**	**1 335**

Hodnota nediskontovaných závazků k počátku uplatňování leasingu dle IFRS 16 činila 63 984 tis. Kč.
Úrokové náklady spojené se závazky z leasingu dle IFRS 16 činí 354 tis. Kč (v roce 2019: 29 tis. Kč).

11. Ostatní aktiva

OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2020	31.12.2019
Poskytnuté provozní zálohy	488	488
Dohadné účty aktivní	36 365	23 754
Pohledávky za fondy - obhospodařovatelský poplatek	85 580	71 215
Ostatní pohledávky	496	49
Celkem	**122 929**	**95 506**

Položka Dohadné účty aktivní představuje výkonnostní poplatek od fondu J&T VENTURES I ve výši 24 825 tis. Kč a poplatek za obhospodařování nově založených fondů s proměnným kapitálem ve výši 11 540 tis. Kč.

Žádné pohledávky společnosti nebyly k 31. prosinci 2020 a k 31. prosinci 2019 po splatnosti.

12. Náklady a příjmy příštích období

Položka náklady a příjmy příštích období zahrnuje výdaje provozního charakteru ve výši 1 014 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 1 341 tis. Kč), které se týkají následujícího účetního období.

13. Ostatní pasiva

OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2020	31.12.2019
Závazky z leasingu dle IFRS16	47 327	1 329
Závazky z obchodního styku	6 298	2 313
Zúčtování se zaměstnanci	1 927	1 381
Sociální a zdravotní pojištění	744	730
Zúčtování se státním rozpočtem	558	439
Dohadné účty pasivní	32 953	25 852
Závazky z poskytnutých provizí	96 182	96 477
Ostatní závazky	832	890
Celkem	**186 821**	**129 411**

Položka Dohadné účty pasivní obsahuje především výkonnostní poplatek pro investičního manažera fondu J&T VENTURES I ve výši 24 825 tis. Kč.
Položka Závazky z poskytnutých provizí zahrnuje odměny za obchodní spolupráci při vydávání a odkupu PL.

Žádné závazky společnosti nebyly k 31. prosinci 2020 a k 31. prosinci 2019 po splatnosti.

14. Rezervy

REZERVY

	31.12.2020	31.12.2019
Rezerva na nevybranou dovolenou	2 253	1 090
Rezerva na bonusy	17 975	16 807
Rezerva věrnostní systém Magnus	314	210
Celkem	**20 542**	**18 107**

REZERVY

	Dovolená	Bonusy	Magnus	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	1 090	16 807	210	**18 107**
Tvorba v průběhu roku	2 253	6 928	287	**9 468**
Použití v průběhu roku	1 090	5 760	183	**7 033**
Zůstatek k 31.12.2020	**2 253**	**17 975**	**314**	**20 542**

15. Základní kapitál, nerozdělený zisk a rezervní fond

Základní kapitál

V roce 2020 a 2019 nedošlo k žádné změně ve výši a struktuře základního kapitálu. 100% akcionářem je od 1. září 2011 společnost J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731.

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

Nerozdělený zisk

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře ze dne 27. dubna 2020 vyplatila investiční společnost jedinému akcionáři společnosti J&T BANKA, a.s. dividendu ve výši 136 970 tis. Kč z nerozděleného zisku minulých let.

Zisk roku 2020 ve výši 123 066 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí jediného akcionáře při působnosti valné hromady v první polovině roku 2021. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Rezervní fond

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

16. Daň z příjmů právnických osob

Daň z příjmů právnických osob za rok 2020 byla vypočtena v souladu s českými daňovými předpisy sazbou 19 % (2019: 19 %).

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

Daň z příjmů právnických osob za rok 2020 činí 29 098 tis. Kč, zaplacené zálohy na daň v roce 2020 činí 24 144 tis. Kč. Výsledkem je splatný daňový závazek ve výši 4 954 tis. Kč.

Daň z příjmů právnických osob za rok 2019 byla 33 708 tis. Kč, zaplacené zálohy na daň v roce 2019 byly 28 620 tis. Kč. Výsledkem byl splatný daňový závazek ve výši 5 088 tis. Kč.

Očekávané náklady z titulu daně z příjmů jsou vypočteny následovně:

a) Splatná daň z příjmů

SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2020	2019
Daň splatná za běžné účetní období	29 098	33 708
Daň splatná za minulá účetní období	4	17
Daň odložená (pohledávka)	-376	-1 428
Celkem	**28 726**	**32 297**

SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2020	2019
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	151 792	169 267
Výnosy nepodléhající zdanění	-	87
Daňově neodčitatelné náklady	2 867	8 250
Použité ztráty z minulých let	-	-
Ostatní položky	-1 515	-21
Mezisoučet	153 144	177 409
Základ daně	153 144	177 409
Daň vypočtená při použití sazby 19%	29 098	33 708
Odložená daň	-376	-1 428
Zúčtovaní daně minulých let	4	17
Jednorázová úprava dle IFRS 9	-	-
Celková daňová povinnost	**28 726**	**32 297**

b) Odložený daňový závazek/pohledávka

ODLOŽENÁ DAŇ

	31.12.2020	31.12.2019
Odložená daňová pohledávka		
Ostatní (rezervy)	3 844	3 400
Celkem	**3 844**	**3 400**
Odložený daňový závazek		
Hmotný a nehmotný majetek	67	-
Celkem	**67**	**-**
Celkem odložená daňová pohledávka	**3 777**	**3 400**

Odložená daňová pohledávka či závazek jsou vypočteny sazbou daně z příjmů právnických osob platnou pro rok 2021, tj. 19 %.

Odložená daňová pohledávka z titulu tvorby rezerv na dovolenou a bonusy je zaúčtována do výkazu o úplném výsledku.

Efektivní sazba daně je stejná jako zákonem stanovená sazba daně z příjmu, to je 19 % (za rok 2019: 19 %).

17. Úrokové výnosy a úrokové náklady

Společnost v roce 2020 vykazuje úrokové náklady ve výši 354 tis. Kč týkající se závazku z leasingu dle IFRS 16 (za rok 2019: 29 tis. Kč).
Společnost v roce 2020 a 2019 nevykazuje žádné úrokové výnosy.

18. Výnosy z poplatků a provizí a náklady na poplatky a provize

VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	2020	2019
Výnosy		
z obhospodařování	327 135	342 174
ze vstupních a výstupních poplatků	93	1 076
Celkem	**327 228**	**343 250**
Náklady		
na bankovní poplatky	40	62
na poplatky CDCP	1	1
za zprostředkování obchodů	102 097	96 477
na ostatní provize	7 788	22 151
Celkem	**109 926**	**118 691**
Čistý výnos z poplatků a provizí celkem	**217 302**	**224 559**

19. Zisk nebo ztráta z finančních operací

ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2020	2019
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	131	222
Zisk/ztráta z devizových operací	5 145	-598
Celkem	**5 276**	**-376**

20. Osobní náklady

OSOBNÍ NÁKLADY

	2020	2019
Osobní náklady		
Mzdy a odměny zaměstnanců	28 305	12 804
Sociální a zdravotní pojištění	7 528	4 040
Penzijní připojištění	108	24
Mzdy a odměny placené		
členům představenstva	7 089	5 184
členům dozorčí rady	-	300
ostatním členům vedení	-	5 489
sociální a zdravotní pojištění	1 461	3 200
penzijní připojištění	-	84
Ostatní sociální náklady	578	487
Tvorba rezerv na bonusy	2 435	7 514
Celkem	**47 504**	**39 126**

Průměrný počet zaměstnanců:		
Zaměstnanci	27	21
Členové představenstva	3	3
Členové dozorčí rady	3	3

21. Odpisy

ODPISY

	2020	2019
Odpisy hmotného majetku - právo k užití	2 962	1 691
Odpisy hmotného majetku	24	-
Odpisy nehmotného majetku	676	93
Celkem	**3 662**	**1 784**

22. Ostatní provozní náklady

OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	2020	2019
Nájemné a s ním spojené služby	3 099	1 511
Daně a poplatky	17	46
Audit, právní a daňové poradenství	2 341	886
Komunikace, databáze, poštovné	7 479	6 092
Služby IS/ IT	2 244	1 667
Poradenství, analýzy, znalecké posudky	1 181	378
Ostatní nakupované služby	1 987	2 038
Drobný majetek	426	505
Ostatní provozní náklady	492	961
Celkem	**19 266**	**14 084**

23. Výnosy a náklady podle oblastí činnosti

VÝNOSY A NÁKLADY PODLE OBLASTÍ ČINNOSTI

	Česká republika 2020	Evropská unie 2020	Ostatní 2020
Výnosy z poplatků a provizí	275 446	51 782	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací	5 145	131	-
Náklady na úroky	-354	-	-
Náklady na poplatky a provize	-107 857	-2 068	-1
Provozní náklady	-68 823	-1 263	-346

VÝNOSY A NÁKLADY PODLE OBLASTÍ ČINNOSTI

	Česká republika 2019	Evropská unie 2019	Ostatní 2019
Výnosy z poplatků a provizí	289 860	53 390	-
Provozní výnosy ostatní	-	107	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-598	222	-
Náklady na úroky	-29	-	-
Náklady na poplatky a provize	-118 243	-448	-
Provozní náklady	-54 001	-650	-343

24. Informace o spřízněných osobách

Následující tabulky zahrnují veškeré transakce společnosti se spřízněnými osobami a osobami se zvláštním vztahem ke společnosti. Veškeré transakce se spřízněnými osobami a osobami se zvláštním vztahem ke společnosti byly realizovány za standardních tržních podmínek.

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - VÝNOSY

	2020	2019
Výnosy z poplatků a provizí - obhospodařovatelský poplatek	327 135	342 174
z toho:		
J&T BOND CZK OPF	47 971	47 572
J&T FLEXIBILNÍ OPF	2 162	2 233
J&T FVE UPF	22 525	20 172
J&T HIGH YIELD CZK OPF	44 130	47 343
J&T KOMODITNÍ OPF	1 443	1 653
J&T LIFE 2025 OPF	3 192	2 926
J&T LIFE 2030 OPF	1 900	1 701
J&T LIFE 2035 OPF	1 966	1 757
J&T MONEY CZK OPF	85 384	87 928
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	5 670	5 152
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	1 372	1 768
J&T PERSPEKTIVA OPF	23 783	23 967
J&T REALITY OPF	15 604	22 359
J&T VENTURES I UPF	6 111	22 253
J&T INVESTMENTS SICAV, a.s.	8 410	-
J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s.	1 520	-
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s.	1 610	-
J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.	600	-
J&T Alternative Investments Fund, Malta	-	708
J&T Credit Opportunities Fund, Malta	7 679	7 123
J&T High Yield II Fund, Malta	15 218	16 558
J&T Loan Fund, Malta	22 436	26 141
J&T Dividend a Rentier Fund, Malta	6 449	2 860
Celkem	**327 135**	**342 174**

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - NÁKLADY

	2020	2019
J&T BANKA, a.s.	103 563	97 743
z toho: náklady na poplatky a provize	101 910	96 045
ostatní provozní náklady	1 653	1 698
J&T BANKA, a.s. pobočka Bratislava	199	448
z toho: náklady na poplatky a provize	199	448
J&T SERVICES ČR, a.s.	3 994	2 017
z toho: ostatní provozní náklady	3 994	2 017
Celkem	**107 756**	**100 208**

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - AKTIVA

	31.12.2020	31.12.2019
J&T BANKA, a.s.	105 288	196 850
z toho: zůstatky běžných účtů	105 288	196 850
J&T SERVICES ČR, a.s.	464	464
z toho: pohledávky z obchodního styku - zálohy	464	464
J&T VENTURES I UPF	-	121
z toho: pohledávky z obchodního styku	-	121
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s.	458	-
z toho: pohledávky z obchodního styku	458	-
Dohadné účty aktivní - obhospodařovatelský	36 365	23 754
z toho:		
J&T VENTURES I UPF	24 825	23 754
J&T INVESTMENTS SICAV, a.s.	8 410	-
J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s.	1 520	-
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s.	1 610	-
Pohledávky za fondy - obhospodařovatelský poplatek	85 580	71 215
z toho:		
J&T BOND CZK OPF	4 226	4 083
J&T FLEXIBILNÍ OPF	184	183
J&T FVE UPF	2 105	1 858
J&T HIGH YIELD CZK OPF	3 662	3 961
J&T KOMODITNÍ OPF	133	146
J&T LIFE 2025 OPF	293	259
J&T LIFE 2030 OPF	182	148
J&T LIFE 2035 OPF	187	158
J&T MONEY CZK OPF	7 395	7 535
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	609	455
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	18 532	17 161
J&T PERSPEKTIVA OPF	2 029	1 987
J&T REALITY OPF	30 437	14 832
J&T VENTURES I UPF	420	420
J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.	150	-
J&T Alternative Investments Fund, Malta	-	157
J&T Credit Opportunities Fund, Malta	3 797	2 376
J&T High Yield II Fund, Malta	3 713	3 946
J&T Loan Fund, Malta	5 644	10 487
J&T Dividend a Rentier Fund, Malta	1 882	1 063
Celkem	**228 155**	**292 404**

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - PASIVA

	31.12.2020	31.12.2019
Berkshire BLUE CHIP, a.s., Slovenská republika	22	135
z toho: závazky z obchodního styku	22	135
J&T BANKA, a.s.	97 550	98 195
z toho: závazky z obchodního styku	-106	637
závazky z provizí	96 182	96 029
dohadné účty pasívní	1 474	1 529
J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky Slovenská republika	-	448
z toho: závazky z provizí	-	448
J&T SERVICES ČR, a.s.	3 650	1 568
z toho: závazky z obchodního styku	3 186	1 104
dohadné účty pasívní	464	464
Celkem	**101 222**	**100 346**

Společnosti vykázané jako spřízněné osoby jsou propojeny:

I) na základě vztahu mateřské a dceřiné společnosti. Tato kategorie zahrnuje společnost J&T BANKA, a.s., její akcionáře, a ty z jejích dceřiných společností, které jsou zahrnuty v konsolidované účetní závěrce na základě majoritního vlastnictví;

II) prostřednictvím klíčových vedoucích pracovníků účetní jednotky nebo její mateřské společnosti.

Společnost nemá žádné účasti s podstatným ani rozhodujícím vlivem a tedy v roce 2020 a 2019 společnost nerealizovala žádné výnosy a náklady z operací s účastmi s podstatným a rozhodujícím vlivem.

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

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

25. Podrozvahové položky

Společnost nevykazuje v podrozvaze s výjimkou údajů v následujícím bodě žádné další položky.

HODNOTY PŘEVZATÉ DO ÚSCHOVY, DO SPRÁVY A K ULOŽENÍ

	31.12.2020	31.12.2019
Nominální hodnota nevyměněných podílových listů	7 308	7 435
Celkem v úschově	**7 308**	**7 435**

Společnost je administrátorem podílových fondů v souladu se zákonem. Nominální hodnota nevyměněných podílových listů jsou dosud nevyměněné podílové listy sloučených podílových fondů, u nichž nebylo možné identifikovat vlastníka, a proto dosud nejsou připsány na účty konečných vlastníků u Centrálního depozitáře cenných papírů nebo v samostatné evidenci. Jedná se zejména o vlastníky listinných PL na doručitele zaniklých sloučených podílových fondů. Ve výkazech jsou tyto hodnoty z evidenčních důvodů vedeny na řádku Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení, i když se nejedená o hodnoty převzaté do úschovy.

HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

		31.12.2020	31.12.2019
Aktiva			
	Dluhopisy	21 630 506	20 393 190
	Akcie, podílové listy	6 652 103	2 940 308
	Ostatní	5 900 468	5 566 748
Pasiva		-922 820	-271 843
Celkem k obhospodařování		**33 260 257**	**28 628 403**

26. Řízení rizik

Strategie, hlavní cíle a procesy

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

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

27. Úvěrové riziko

Společnost není vystavena významnému úvěrovému riziku, protože neposkytuje úvěry. Obecně úvěrové riziko, kterému je společnost vystavena, vyplývá z poskytnutých úvěrů a půjček a investic do cenných papírů. Výše rizika s ohledem na tuto skutečnost je vyjádřena zůstatkovou hodnotou aktiv ve výkazu o finanční pozici.

28. Tržní riziko

Tržní riziko představuje riziko ztráty, kterou by mohla společnost utrpět v důsledku tržních pohybů cen finančních nástrojů, devizových kurzů a úrokových měr. Tržní riziko se skládá z tržního rizika spojeného s obchodním portfoliem.

Tržní riziko spojené s portfoliem k obchodování zahrnuje:
- riziko likvidity;
- úrokové riziko;
- devizové riziko;
- další tržní rizika (akciová rizika, komoditní rizika).

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

Bližší informace o riziku likvidity, úrokovém a devizovém riziku jsou obsaženy v následujících třech bodech.

29. Riziko likvidity

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

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

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

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

RIZIKO LIKVIDITY
Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	182 130	-	-	-	-	**182 130**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	3 178	**3 178**
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	47 755	**47 755**
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	4 764	**4 764**
Odložená daňová pohledávka	-	3 777	-	-	-	**3 777**
Ostatní aktiva	98 104	-	24 825	-	-	**122 929**
Náklady a příjmy příštích období	1 014	-	-	-	-	**1 014**
Celkem	**281 248**	**3 777**	**24 825**	**-**	**55 697**	**365 547**
Splatný daňový závazek	-	4 954	-	-	-	**4 954**
Ostatní pasiva	114 669	2 412	36 422	33 318	-	**186 821**
Rezervy	-	20 542	-	-	-	**20 542**
Vlastní kapitál	-	-	-	-	153 230	**153 230**
Celkem	**114 669**	**27 908**	**36 422**	**33 318**	**153 230**	**365 547**
Gap	**166 579**	**-24 131**	**-11 597**	**-33 318**	**-97 533**	**-**
Kumulativní Gap	**166 579**	**142 448**	**130 851**	**97 533**	**-**	**-**

RIZIKO LIKVIDITY
Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti

K 31. prosinci 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	214 385	-	-	-	-	**214 385**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	3 047	**3 047**
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	1 406	**1 406**
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	655	**655**
Odložená daňová pohledávka	-	3 400	-	-	-	**3 400**
Ostatní aktiva	71 752	-	23 754	-	-	**95 506**
Náklady a příjmy příštích období	1 341	-	-	-	-	**1 341**
Celkem	**287 478**	**3 400**	**23 754**	**-**	**5 108**	**319 740**
Splatný daňový závazek	-	5 088	-	-	-	**5 088**
Ostatní pasiva	104 328	1 329	23 754	-	-	**129 411**
Rezervy	-	18 107	-	-	-	**18 107**
Vlastní kapitál	-	-	-	-	167 134	**167 134**
Celkem	**104 328**	**24 524**	**23 754**	**-**	**167 134**	**319 740**
Gap	**183 150**	**-21 124**	**-**	**-**	**-162 026**	**-**
Kumulativní Gap	**183 150**	**162 026**	**162 026**	**162 026**	**-**	**-**

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

30. Úrokové riziko

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

ÚROKOVÉ RIZIKO
Úroková citlivost aktiv a závazků společnosti

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	182 130	-	-	-	-	**182 130**
Celkem	**182 130**	**-**	**-**	**-**	**-**	**182 130**
Závazky						
Celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Gap	**182 130**	**-**	**-**	**-**	**-**	**182 130**
Kumulativní Gap	**182 130**	**182 130**	**182 130**	**182 130**	**182 130**	**-**

ÚROKOVÉ RIZIKO
Úroková citlivost aktiv a závazků společnosti

K 31. prosinci 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	214 385	-	-	-	-	**214 385**
Celkem	**214 385**	**-**	**-**	**-**	**-**	**214 385**
Závazky						
Celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Gap	**214 385**	**-**	**-**	**-**	**-**	**214 385**
Kumulativní Gap	**214 385**	**214 385**	**214 385**	**214 385**	**214 385**	**-**

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

31. Devizové riziko

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

DEVIZOVÉ RIZIKO
Devizová pozice společnosti

K 31. prosinci 2020	EUR	USD	CZK	GBP	Celkem
Pohledávky za bankami	18 306	259	163 565	-	**182 130**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	3 178	-	**3 178**
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	47 755	-	**47 755**
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	4 764	-	**4 764**
Odložená daňová pohledávka	-	-	3 777	-	**3 777**
Ostatní aktiva	9 912	-	113 017	-	**122 929**
Náklady a příjmy příštích období	28	-	986	-	**1 014**
Celkem	**28 246**	**259**	**337 042**	**-**	**365 547**
Splatný daňový závazek	-	-	4 954	-	**4 954**
Ostatní pasiva	48 638	-390	138 555	18	**186 821**
Rezervy	-	-	20 542	-	**20 542**
Vlastní kapitál	-	-	153 230	-	**153 230**
Celkem	**48 638**	**-390**	**317 281**	**18**	**365 547**
Gap	**-20 392**	**649**	**19 761**	**-18**	**-**
Kumulativní Gap	**-20 392**	**-19 743**	**18**	**-**	**-**

DEVIZOVÉ RIZIKO
Devizová pozice společnosti

K 31. prosinci 2019	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	50 920	3 030	160 435	**214 385**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	3 047	**3 047**
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	1 406	**1 406**
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	655	**655**
Odložená daňová pohledávka	-	-	3 400	**3 400**
Ostatní aktiva	12 876	-	82 630	**95 506**
Náklady a příjmy příštích období	-	-	1 341	**1 341**
Celkem	**63 796**	**3 030**	**252 914**	**319 740**
Splatný daňový závazek	-	-	5 088	**5 088**
Ostatní pasiva	1 266	-	128 145	**129 411**
Rezervy	-	-	18 107	**18 107**
Vlastní kapitál	-	-	167 134	**167 134**
Celkem	**1 266**	**-**	**318 474**	**319 740**
Gap	**62 530**	**3 030**	**-65 560**	**-**
Kumulativní Gap	**62 530**	**65 560**	**-**	**-**

32. Kapitálová přiměřenost

Investiční společnost dále v souladu s ustanovením § 47 vyhlášky 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel ZISIF dodržuje pravidla pro určení výše kapitálu investiční společnosti. Kapitál investiční společnosti se skládá z položek kmenového kapitálu Tier 1 určených podle čl. 26 až 30 CRR a upravených podle čl. 32, 33 a 35 tohoto nařízení a odpočtů určených podle čl. 36 CRR upravených podle čl. 37, 38 a 42 až 47 tohoto nařízení a s uplatněním výjimky podle čl. 48 tohoto nařízení.

Investiční společnost má splněny požadavky na počáteční kapitál, který musí dle § 29 ZISIF činit alespoň částku odpovídající 125 000 EUR a má plně splacený základní kapitál. Investiční společnost dále v souladu s ustanovením § 30 bez problémů průběžně udržuje kapitál nejméně ve výši součtu jedné čtvrtiny správních nákladů a jedné čtvrtiny

odpisů dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku vykázaných v předchozím účetním období, s přihlédnutím ke změnám v rozsahu své činnosti. Kapitál investiční společnosti nepoklesl pod požadovanou minimální výši počátečního kapitálu. Investiční společnost nepředpokládá, že by kapitál pod tuto požadovanou minimální výši počátečního kapitálu poklesl.

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

33. Pořízení a prodeje dceřiných společností

V průběhu roku 2020 a 2019 nebyly pořízeny ani prodány žádné dceřiné společnosti.

34. Dopad COVID 19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Společnosti.

První kvartál roku 2021 byl ovlivněn další vlnou virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020
V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření mutací viru zavedla vláda ČR dne 27. února 2021 nouzový stav a s ním související řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytné úkony (výkon povolání, cesta do zdravotnických zařízení, zajištění nezbytných potřeb a neodkladných úředních záležitostí atd.). Většina obchodních provozoven byla povinně uzavřena. Výuka na školách byla prováděna on-line formou.
Výhled na další měsíce a celkový dopad další vlny pandemie COVID-19 je stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná.

35. Významné následné události

K datu sestavení účetní závěrky nebyly Společnosti známy žádné události, které by si vyžádaly úpravu nebo zveřejnění v účetní závěrce Společnosti.

Vedení Společnosti si není vědomo, že by Společnost neměla splňovat podmínku trvání společnosti (dále jen „going concern") v příštích 12 měsících. Vedení Společnosti je přesvědčeno, že není ohrožena existence Společnosti a neočekává problémy s peněžními toky (dále jen „cash flow").

V Praze dne 28 dubna 2021

Ing. Petra Tomisová

Ing. Daniel Drahotský

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

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2020 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu* a *dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond k 31. prosinci 2020, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 28. dubna 2021

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Investiční fond: J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2020

ROZVAHA
k 31. prosinci 2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	111 345	369 968
	v tom: a) splatné na požádání		*111 345*	*66 896*
	b) ostatní pohledávky		-	*303 072*
5	Dluhové cenné papíry	5	4 499 095	4 221 237
	v tom: a) vydané vládními institucemi		-	*51 582*
	b) vydané ostatními osobami		*4 229 377*	*3 801 512*
	c) ostatní		*269 718*	*368 143*
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	306 652	278 331
11	Ostatní aktiva	11	149 939	51 660
Aktiva celkem			**5 067 031**	**4 921 196**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	6 715	29 957
6	Rezervy	16	3 796	9 934
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*3 796*	*9 934*
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**10 511**	**39 891**
9	Emisní ážio	17	957 534	952 444
12	Kapitálové fondy	17	3 332 052	3 367 171
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		561 690	265 471
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	205 244	296 219
	Vlastní kapitál celkem		**5 056 520**	**4 881 305**
Pasiva celkem			**5 067 031**	**4 921 196**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	3 886 764	3 499 983
8	Hodnoty předané k obhospodařování	28	5 056 520	4 881 305
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	27	3 748 295	3 455 333

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2020

tis. Kč		Bod	2020	2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	195 020	175 627
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*193 336*	*172 481*
2	Náklady na úroky a podobné náklady	20	-15	-24
3	Výnosy z akcií a podílů		135	1 992
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		-	-
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		-	-
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		*135*	*1 992*
4	Výnosy z poplatků a provizí	21	-	-
5	Náklady na poplatky a provize	21	-53 694	-54 870
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	74 529	187 366
9	Správní náklady	24	-249	-242
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-249*	*-242*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**215 726**	**309 849**
23	Daň z příjmů	26	-10 482	-13 630
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**205 244**	**296 219**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2020

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
Zůstatek k 1.1.2019	**979 925**	**3 442 409**	**308 463**	**-42 992**	**4 687 805**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	296 219	**296 219**
Převody do fondů	-	-	-42 992	42 992	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	-27 481	-75 238	-	-	**-102 719**
Zůstatek k 31.12.2019	**952 444**	**3 367 171**	**265 471**	**296 219**	**4 881 305**
Zůstatek k 1.1.2020	**952 444**	**3 367 171**	**265 471**	**296 219**	**4 881 305**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	205 244	**205 244**
Převody do fondů	-	-	296 219	-296 219	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	5 090	-35 119	-	-	**-30 029**
Zůstatek k 31.12.2020	**957 534**	**3 332 052**	**561 690**	**205 244**	**5 056 520**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2020
v tisících Kč

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) otevřeným podílovým fondem, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků od veřejnosti vydáváním podílových listů a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto podílových listů.

Podílový fond nemá právní osobnost. Podílový fond je tvořen jměním. Vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem podílníkům, a to v poměru podle hodnoty jimi vlastněných podílových listů. Žádný z podílníků však nemůže žádat o oddělení majetku v podílovém fondu, rozdělení podílového fondu nebo zrušení podílového fondu. Ustanovení občanského zákoníku o spoluvlastnictví se pro podílový fond nepoužijí. Vlastnická práva k majetku v podílovém fondu vykonává vlastním jménem a na účet podílového fondu jeho obhospodařovatel. Podílníci neručí za dluhy v podílovém fondu.

Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy Asociace pro kapitálový trh České republiky se jedná o smíšený fond. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem.

K vytvoření Fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11. listopadu 2011, č.j. 2011/13083/570, ke sp. zn. Sp/2011/1568/571, které nabylo právní moci dne 29. listopadu 2011. Podílové listy Fondu začaly být vydávány od 1. prosince 2011. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli

Fond je v souladu se Zákonem obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s. se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČ 47672684 (dále jen „Společnost“). Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku Fondu a nakládání s ním, včetně investování na účet Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Společnost je investiční společností ve smyslu Zákona 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.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Výkon funkce depozitáře Fondu provádí od 1. června 2019 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Cílem investiční politiky Fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku Fondu nad úroveň výnosu bankovních vkladů, a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů a jiných obdobných investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku Fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku Fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer Fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na

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

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

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

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

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance.

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

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

Aktuální výše úplaty obhospodařovateli činí 1,00% z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu. Za obhospodařování majetku Fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu, přičemž průměrná roční hodnota se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování majetku Fondu nevybírat nebo snížit. Tato skutečnost bude zveřejněna formou oznámení na www stránkách společnosti. Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu.

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.

Výše měsíční úplaty depozitáři je stanovena jako součet jednotlivých odměn vypočtených ke každému dni, ke kterému byla provedena kontrola způsobu oceňování majetku Fondu v příslušném měsíci, přičemž každá jednotlivá odměna je stanovena v maximální výši 0,07 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

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

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

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

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Daniel Drahotský, MBA
	člen	Ing. Petra Tomisová, MBA
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

Fond nemá právní osobnost a není zapsán v obchodním rejstříku.

(e) Organizační struktura

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

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění platném do 31. prosince 2017,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění platném do 31. prosince 2017, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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.

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 31. prosince 2019. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2019.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní 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.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Cenné papíry

Do majetku Fondu mohou být pořizovány všechny zákonem povolené druhy cenných papírů i zaknihovaných cenných papírů. Jedná se zejména o investiční nástroje s pevným výnosem, především státní bezkupónové dluhopisy a ostatní obdobné cenné papíry, dluhové cenné papíry (vládní, korporátní apod.) a jiné obdobné cenné papíry, směnky, dále o akcie a jiné obdobné majetkové cenné papíry a cenné papíry vydávané investičními fondy.

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou
b) realizovatelné

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a Fond se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír neurčený k obchodování.

Realizovatelné cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Fond neeviduje cenné papíry v portfoliu realizovatelné cenné papíry.

Reálná hodnota

Majetek a dluhy Fondu z investiční činnosti se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie a v souladu s vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech s tím, že pro určení reálné hodnoty dluhopisu nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena) a pro určení reálné hodnoty akcie nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu.

Není-li tržní hodnota dle odstavce výše k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena v souladu s vnitřními směrnicemi Společnosti. Způsob stanovení reálné hodnoty v takových případech Fond stanoví se souhlasem depozitáře. Jedná se např. o případ, kdy byl učiněn veřejný návrh, v případech kdy je emitentem společnost, která je v konkurzu nebo v likvidaci, v případech kdy emitent včas nebo v plné výši nesplácí výnos, nebo včas nebo v plné výši nesplácí jistinu, pokud podle dostupných informací bylo zahájeno insolvenční řízení na majetek emitenta a toto řízení dosud neskončilo nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek majetku emitenta, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pro oceňování majetkových účastí nebo některých vybraných aktiv, a u investičních nástrojů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu, pro které obecně uznávaný informační systém nezveřejňuje potřebné údaje, Fond použije ke stanovení reálné hodnoty takového aktiva nebo investičního nástroje ocenění kvalifikovaným odhadem nebo modelem se souhlasem depozitáře.

Reálná hodnota takových dluhopisů a směnek je dána součtem diskontovaných hodnot jednotlivých peněžních toků konkrétního instrumentu. K výpočtu reálné hodnoty takových dluhových instrumentů jsou používána tržní data, týkající se termínové struktury výnosností dluhopisů jednotlivých států, které slouží k diskontování peněžních toků (jen v případě suverénních expozic), dále termínové struktury mezibankovních a bezkupónových swapových sazeb pro danou měnu, které slouží k diskontování a predikci budoucích kuponových sazeb u floaterů a termínové struktury kreditních spreadů pro jednotlivé ratingové stupně dle Standard & Poor's. Celková diskontní sazba, použitá k diskontování je stanovena z likviditní přirážky pro příslušný dluhopis či směnku, výnosu do splatnosti emise, bezrizikové sazby, kreditního spreadu (který je určen na základě externího ratingu či interního scoringu a příslušného ratingu státu emitenta) a přirážka reflektující specifika trhu či emise, která nelze vysvětlit přirážkou za kreditní spread, likviditu či bezrizikovou úrokovou sazbou. Celková diskontní sazba je přepočítána denně na základě měnících se hodnot jednotlivých komponent. V případě, kdy se na trhu objeví kurzotvorná informace (kterou nelze vysvětlit likviditní přirážkou, kreditním spreadem či bezrizikovou úrokovou sazbou), resp. je realizován obchod či série obchodů, které mají dopad na ocenění dluhopisu, celková přirážka je rekalibrována na tržní podmínky.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(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) Majetkové účasti

Fond v průběhu účetního období nevlastnil majetkové účasti.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu. Fond v průběhu účetního období neposkytl úvěr nebankovním subjektům.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) 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.

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za měsíc. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu na účet Fondu nejdéle do 1 měsíce od rozhodného dne.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) 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.

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2020 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2020	31.12.2019
Běžné účty u bank	111 345	66 896
Termínované vklady u bank	0	250 572
Ostatní - kolaterál	0	52 500
Celkem	**111 345**	**369 968**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

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

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

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

	31.12.2020	31.12.2019
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	4 229 377	3 853 094
Směnky oceňované reálnou hodnotou	269 718	368 143
Čistá účetní hodnota	**4 499 095**	**4 221 237**

(b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2020	31.12.2019
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	594 930	616 531
- Kótované na jiném trhu CP	972 184	635 787
Mezisoučet	**1 567 114**	**1 252 318**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	386 758	314 295
- Kótované na jiném trhu CP	2 275 505	2 234 900
- Nekótované	269 718	368 142
Mezisoučet	**2 931 981**	**2 917 337**
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na jiném trhu CP	0	51 582
Mezisoučet	**0**	**51 582**
Celkem	**4 499 095**	**4 221 237**

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

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2020	31.12.2019
Oceňované reálnou hodnotou		
- investiční fondy	306 652	278 331
Čistá účetní hodnota	**306 652**	**278 331**

(b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2020	31.12.2019
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	306 652	278 331
Celkem	**306 652**	**278 331**

Cenné papíry kotované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na

trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2020	31.12.2019
Kladná reálná hodnota derivátů	138 469	44 025
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - futures	7 911	4 136
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - kupony	3 559	3 499
Ostatní aktiva celkem	**149 939**	**51 660**

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období.

13. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

14. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Fond nemá žádné závazky vůči nebankovním subjektům.

15. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2020	31.12.2019
Ostatní závazky - audit	131	133
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	4 226	4 083
Závazky vůči podílníkům	1 877	25 341
Dohadné účty pasivní	481	400
Ostatní pasiva celkem	**6 715**	**29 957**

Položka Závazky vůči podílníkům představuje přijaté peněžní prostředky na nákup podílových listů, které ke konci roku zatím nebyly vypořádány.

16. REZERVY

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 3 796 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 9 934 tis. Kč). Celkový daňový závazek ve výši 10 462 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 13 331 tis. Kč) je snížen o zaplacené zálohy v částce 6 666 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 3 397 tis. Kč).

17. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2020 skládá z 3 332 052 632 ks podílových listů (k 31. prosinci 2019: 3 367 171 464 ks), jejichž nominální hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení částky, za kterou jsou vydávány a odkupovány podílové listy Fondu, je aktuální hodnota podílového listu Fondu (viz bod 2 l) Aktuální hodnota podílového listu). Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2020 činila 1,5175 Kč (k 31. prosinci 2019: 1,4496 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	**3 442 409**	**979 925**	**4 422 334**
Vydané 2019	349 728	142 088	491 816
Odkoupené 2019	424 966	169 569	594 535
Zůstatek k 31.12.2019	**3 367 171**	**952 444**	**4 319 615**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**3 367 171**	**952 444**	**4 319 615**
Vydané 2020	490 126	220 252	710 378
Odkoupené 2020	525 245	215 162	740 407
Zůstatek k 31.12.2020	**3 332 052**	**957 534**	**4 289 586**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk za rok 2019 ve výši 296 219 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Zisk za rok 2020 ve výši 205 244 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

20. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	193 336	172 481
- ostatní	1 684	3 146
Celkem	**195 020**	**175 627**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- z přijatých úvěrů	-7	0
- ostatní	22	24
Celkem	15	24
Čistý úrokový výnos	**195 005**	**175 603**

Náklady na úroky z přijatých úvěrů byly v roce 2020 záporné.

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2020	2019
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	300	89
Poplatky za prodej cenných papírů	62	39
Poplatek za custody služby	1 303	1 620
Poplatek za obhospodařování fondu	47 971	47 572
Poplatek depozitáři	4 058	5 549
Ostatní poplatky	0	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**53 694**	**54 870**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**53 694**	**54 870**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2020	2019
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	59 484	149 760
Zisk/ztráta z derivátových operací	-20 224	53 733
Zisk/ztráta z devizových operací	35 269	-16 127
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**74 529**	**187 366**

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.

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

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

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 249 tis. Kč za rok 2020 (v roce 2019: 242 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2020	Evropská unie 2020	Ostatní 2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	44 772	126 781	23 467
Náklady na úroky a podobné náklady	7	-22	0
Výnosy z akcií a podílů	0	0	135
Náklady na poplatky a provize	-53 689	-2	-3
Zisk nebo ztráta z finančních operací	20 556	41 153	12 820
Správní náklady	-249	0	0

	Česká republika 2019	Evropská unie 2019	Ostatní 2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	40 936	114 548	20 143
Náklady na úroky a podobné náklady	0	-24	0
Výnosy z akcií a podílů	0	0	1 992
Náklady na poplatky a provize	-54 815	-50	-5
Zisk nebo ztráta z finančních operací	66 926	116 216	4 224
Správní náklady	-242	0	0

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2020	2019
Daň splatná za běžné účetní období	10 462	13 331
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	20	299
Daň odložená	0	0
Celkem	**10 482**	**13 630**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2020	2019
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	215 726	309 849
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	134	1 992
Výnosy nepodléhající zdanění	6 362	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	797
Odečet daňové ztráty z min. let	0	42 029
Mezisoučet	209 230	266 625
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**10 462**	**13 331**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	134	1 992
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	20	299
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	20	299
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**0**	**0**
Celková daň	**10 462**	**13 331**
Srážková daň celkem - sražená u zdroje	20	299
Zúčtování daně z minulých let	0	0
Celkem	**10 482**	**13 630**

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

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

Fond v daném období nevykazuje odloženou daň.

27. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací

	31.12.2020 Podrozvahové položky			31.12.2019 Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové úrokové operace	0	0	0	91 617	90 992	625
Termínové měnové operace	3 886 764	3 748 295	138 469	3 408 366	3 364 341	44 025
Celkem	**3 886 764**	**3 748 295**	**138 469**	**3 499 983**	**3 455 333**	**44 650**

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

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací

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

K 31. prosinci 2020	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)	3 886 764	0	0	0	0	**3 886 764**
Termínové měnové operace (závazky)	3 748 295	0	0	0	0	**3 748 295**

K 31. prosinci 2019	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)	91 617	0	0	0	0	**91 617**
Termínové měnové operace (závazky)	90 992	0	0	0	0	**90 992**
Termínové měnové operace (pohledávky)	3 408 366	0	0	0	0	**3 408 366**
Termínové měnové operace (závazky)	3 364 341	0	0	0	0	**3 364 341**

28. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 5 056 520 tis. Kč (v roce 2019: 4 881 305 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2020	31.12.2019
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		
Termínované vklady - J&T BANKA, a.s.	0	250 572
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	237 672	238 496
Ostatní aktiva		
Ex-kupony - J&T FINANCE GROUP SE	3 559	3 499
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	4 226	4 083

	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	10 508	5 961
Úroky z termínovaných vkladů - J&T BANKA, a.s.	281	1 075
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	3 701	896
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	47 971	47 572

.

	31.12.2020		31.12.2019	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení fondu				
J&T LIFE 25 OPF	26 343 197	39 920	26 942 628	38 878
J&T LIFE 30 OPF	6 374 414	9 660	7 273 560	10 496
J&T LIFE 35 OPF	5 309 248	8 046	6 283 323	9 067

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů, akcie) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody 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.

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

(jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31.12.2020	Průměr 2020	K 31.12.2019	Průměr 2019
VaR úrokových nástrojů	540 285	560 961	525 456	445 296
VaR měnových nástrojů	29 621	21 512	8 437	9 908
VaR akciových nástrojů	21 637	36 523	9 317	7 754

(b) Řízení rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

Úrokové riziko

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

Akciové riziko

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

Měnové riziko

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

Riziko likvidity

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

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	111 345					**111 345**
Dluhové cenné papíry	783 226	179 868	6 136	3 529 865	0	**4 499 095**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	306 652	**306 652**
Ostatní aktiva	149 939	0	0	0	0	**149 939**
Celkem	**1 044 510**	**179 868**	**6 136**	**3 529 865**	**306 652**	**5 067 031**
Ostatní pasiva	6 715	0	0	0	0	**6 715**
Rezervy	0	3 796	0	0	0	**3 796**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	5 056 520	**5 056 520**
Celkem	**6 715**	**3 796**	**0**	**0**	**5 056 520**	**5 067 031**
Gap	**1 037 795**	**176 072**	**6 136**	**3 529 865**	**-4 749 868**	**0**
Kumulativní gap	**1 037 795**	**1 213 867**	**1 220 003**	**4 749 868**	**0**	

K 31. prosinci 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	369 968					**369 968**
Dluhové cenné papíry	1 092 883	202 144	143 587	2 782 623	0	**4 221 237**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	278 331	**278 331**
Ostatní aktiva	51 660	0	0	0	0	**51 660**
Celkem	**1 514 511**	**202 144**	**143 587**	**2 782 623**	**278 331**	**4 921 196**
Ostatní pasiva	29 957	0	0	0	0	**29 957**
Rezervy	0	9 934	0	0	0	**9 934**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	4 881 305	**4 881 305**
Celkem	**29 957**	**9 934**	**0**	**0**	**4 881 305**	**4 921 196**
Gap	**1 484 554**	**192 210**	**143 587**	**2 782 623**	**-4 602 974**	**0**
Kumulativní gap	**1 484 554**	**1 676 764**	**1 820 351**	**4 602 974**	**0**	

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

31. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

32. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

33. DOPAD COVIDU 19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu.

První kvartál roku 2021 byl ovlivněn další vlnou virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020
V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření mutací viru zavedla vláda ČR dne 27. února 2021 nouzový stav a s ním související řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytné úkony (výkon povolání, cesta do zdravotnických zařízení, zajištění nezbytných potřeb a neodkladných úředních záležitostí atd.). Většina obchodních provozoven byla povinně uzavřena. Výuka na školách byla prováděna on-line formou.
Výhled na další měsíce a celkový dopad další vlny pandemie COVID-19 je stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná.

34. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

IFRS 9

Vyhláška č. 501/2002 Sb. účinná od 1. ledna 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, mění způsob vykazování, oceňování a uvádění informací o finančních nástrojích.

Od 1. ledna 2021 fond postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie (dále jen „IFRS") pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze k účetní závěrce. Relevantní standardy jsou zejména za předpokladu plnění Koncepčního rámce pro finanční výkaznictví IAS 32 - Finanční nástroje: vykazování, IAS 39 - Finanční nástroje: účtování a oceňování, IFRS 9 - Finanční nástroje, IFRS 7 - Finanční nástroje: zveřejňování, IFRS 13 - Ocenění reálnou hodnotou.

V souladu se standardem IFRS 9 a analýzou obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty" fond předpokládá, že může dojít ke změnám v uspořádání některých položek účetních výkazů a v případě finančních nástrojů dojde k posouzení zda emitované nástroje splňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
28. dubna 2021	*Ing. Petra Tomisová* *Ing. Daniel Drahotský*

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2020 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu* a *dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond k 31. prosinci 2020, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 28. dubna 2021

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Investiční fond: J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2021

ROZVAHA
k 31. prosinci 2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	19 794	12 568
	v tom: a) splatné na požádání		*19 794*	*12 568*
	b) ostatní pohledávky		-	-
5	Dluhové cenné papíry	5	235 609	258 246
	v tom: a) vydané vládními institucemi		*93 347*	*130 344*
	b) vydané ostatními osobami		*142 262*	*117 238*
	c) ostatní		-	*10 664*
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	16 625	1 736
11	Ostatní aktiva	11	3 383	2 224
Aktiva celkem			**275 411**	**274 774**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	335	1 007
6	Rezervy	16	541	-
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*541*	-
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**876**	**1 007**
9	Emisní ážio	17	-12 613	-9 351
12	Kapitálové fondy	17	179 754	187 037
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		96 081	88 636
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	11 313	7 445
	Vlastní kapitál celkem		**274 535**	**273 767**
Pasiva celkem			**275 411**	**274 774**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	153 095	126 860
8	Hodnoty předané k obhospodařování	28	274 535	273 766
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	27	-151 444	-125 894

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2021

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2020

tis. Kč		Bod	2020	2019
			,	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	4 792	5 231
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*4 782*	*5 231*
5	Náklady na poplatky a provize	21	-2 510	-2 700
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	9 684	5 099
9	Správní náklady	24	-62	-61
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-62*	*-61*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**11 904**	**7 569**
23	Daň z příjmů	26	-591	-124
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**11 313**	**7 445**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2021

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2020

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
Zůstatek k 1.1.2019	**-2 841**	**201 948**	**93 810**	**-5 174**	**287 743**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	7 445	**7 445**
Převody do fondů	-	-	-5 174	5 174	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	-6 510	-14 911	-	-	**-21 421**
Zůstatek k 31.12.2019	**-9 351**	**187 037**	**88 636**	**7 445**	**273 767**
Zůstatek k 1.1.2020	**-9 351**	**187 037**	**88 636**	**7 445**	**273 767**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	11 313	**11 313**
Převody do fondů	-	-	7 445	-7 445	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	-3 262	-7 283	-	-	**-10 545**
Zůstatek k 31.12.2020	**-12 613**	**179 754**	**96 081**	**11 313**	**274 535**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2020
v tisících Kč

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) otevřeným podílovým fondem, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků od veřejnosti vydáváním podílových listů a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto podílových listů.

Podílový fond nemá právní osobnost. Podílový fond je tvořen jměním. Vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem podílníkům, a to v poměru podle hodnoty jimi vlastněných podílových listů. Žádný z podílníků však nemůže žádat o oddělení majetku v podílovém fondu, rozdělení podílového fondu nebo zrušení podílového fondu. Ustanovení občanského zákoníku o spoluvlastnictví se pro podílový fond nepoužijí. Vlastnická práva k majetku v podílovém fondu vykonává vlastním jménem a na účet podílového fondu jeho obhospodařovatel. Podílníci neručí za dluhy v podílovém fondu.

Fond je standardním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy Asociace pro kapitálový trh České republiky se jedná o dluhopisový fond. Fond není řídícím ani podřízeným standardním fondem.

K vytvoření Fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 13. listopadu 2007, č.j. 2007/18902/540, ke sp. zn. Sp/541/353/2007/4, které nabylo právní moci dne 3. prosince 2007. Podílové listy Fondu začaly být vydávány od 3. prosince 2007. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli

Fond je v souladu se Zákonem obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s. se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČ 47672684 (dále jen „Společnost“). Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku Fondu a nakládání s ním, včetně investování na účet Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Společnost je investiční společností ve smyslu Zákona 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.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Výkon funkce depozitáře Fondu provádí od 1. června 2019 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Cílem investiční politiky Fondu je dosažení kapitálového růstu a optimálního zhodnocení majetku fondu v střednědobém horizontu a to zejména prostřednictvím investic do dluhových cenných papírů, investičních nástrojů s pevným výnosem nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Dluhopisový fond trvale alokuje 80,00 % aktiv do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu. Fond nesmí investovat do akcií a nástrojů nesoucích riziko akcií. Investice do ostatních investičních cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky (např. konvertibilních dluhopisů, do cenných papírů zajištěných aktivy - ABS) nesmějí přesáhnout 20,00 % aktiv. Kromě uvedeného omezení strategická alokace jednotlivých složek majetku Fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku Fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer Fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku Fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

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

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

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

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance.

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

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

Aktuální výše úplaty obhospodařovateli činí 0,80 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu. Za obhospodařování majetku Fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu, přičemž průměrná roční hodnota se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování majetku fondu nevybírat nebo snížit. Tato skutečnost bude zveřejněna formou oznámení na www stránkách Společnosti. Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu.

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.

Výše měsíční úplaty depozitáři je stanovena jako součet jednotlivých odměn vypočtených ke každému dni, ke kterému byla provedena kontrola způsobu oceňování majetku Fondu v příslušném měsíci, přičemž každá

jednotlivá odměna je stanovena v maximální výši 0,07 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

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

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

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

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Daniel Drahotský, MBA
	člen	Ing. Petra Tomisová, MBA
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

Fond nemá právní osobnost a není zapsán v obchodním rejstříku.

(e) Organizační struktura

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

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění platném do 31. prosince 2017,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění platném do 31. prosince 2017, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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.

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 31. prosince 2019. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2019.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní 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.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Cenné papíry

Do majetku Fondu mohou být pořizovány všechny zákonem povolené druhy cenných papírů i zaknihovaných cenných papírů. Jedná se zejména o investiční nástroje s pevným výnosem, především státní bezkupónové dluhopisy a ostatní obdobné cenné papíry, dluhové cenné papíry (vládní, korporátní apod.) a jiné obdobné cenné papíry, směnky, dále o akcie a jiné obdobné majetkové cenné papíry a cenné papíry vydávané investičními fondy.

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou
b) realizovatelné

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a Fond se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír neurčený k obchodování.

Realizovatelné cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Fond neeviduje cenné papíry v portfoliu realizovatelné cenné papíry.

Reálná hodnota

Majetek a dluhy Fondu z investiční činnosti se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie a v souladu s vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech s tím, že pro určení reálné hodnoty dluhopisu nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena) a pro určení reálné hodnoty akcie nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu.

Není-li tržní hodnota dle odstavce výše k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena v souladu s vnitřními směrnicemi Společnosti. Způsob stanovení reálné hodnoty v takových případech Fond stanoví se souhlasem depozitáře. Jedná se např. o případ, kdy byl učiněn veřejný návrh, v případech kdy je emitentem společnost, která je v konkurzu nebo v likvidaci, v případech kdy emitent včas nebo v plné výši nesplácí výnos, nebo včas nebo v plné výši nesplácí jistinu, pokud podle dostupných informací bylo zahájeno insolvenční řízení na majetek emitenta a toto řízení dosud neskončilo nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek majetku emitenta, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pro oceňování majetkových účastí nebo některých vybraných aktiv, a u investičních nástrojů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu, pro které obecně uznávaný informační systém nezveřejňuje potřebné údaje, Fond použije ke stanovení reálné hodnoty takového aktiva nebo investičního nástroje ocenění kvalifikovaným odhadem nebo modelem se souhlasem depozitáře.

Reálná hodnota takových dluhopisů a směnek je dána součtem diskontovaných hodnot jednotlivých peněžních toků konkrétního instrumentu. K výpočtu reálné hodnoty takových dluhových instrumentů jsou používána tržní data, týkající se termínové struktury výnosností dluhopisů jednotlivých států, které slouží k diskontování peněžních toků (jen v případě suverénních expozic), dále termínové struktury mezibankovních a bezkupónových swapových sazeb pro danou měnu, které slouží k diskontování a predikci budoucích kuponových sazeb u floaterů a termínové struktury kreditních spreadů pro jednotlivé ratingové stupně dle Standard & Poor's. Celková diskontní sazba, použitá k diskontování je stanovena z likviditní přirážky pro příslušný dluhopis či směnku, výnosu do splatnosti emise, bezrizikové sazby, kreditního spreadu (který je určen na základě externího ratingu či interního scoringu a příslušného ratingu státu emitenta) a přirážka reflektující specifika trhu či emise, která nelze vysvětlit přirážkou za kreditní spread, likviditu či bezrizikovou úrokovou sazbou. Celková diskontní sazba je přepočítána denně na základě měnících se hodnot jednotlivých komponent. V případě, kdy se na trhu objeví kurzotvorná informace (kterou nelze vysvětlit likviditní přirážkou, kreditním spreadem či bezrizikovou úrokovou sazbou), resp. je realizován obchod či série obchodů, které mají dopad na ocenění dluhopisu, celková přirážka je rekalibrována na tržní podmínky.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(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) Majetkové účasti

Fond v průběhu účetního období nevlastnil majetkové účasti.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu. Fond v průběhu účetního období neposkytl úvěr nebankovním subjektům.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) 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.

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),

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

c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

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

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.
Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za měsíc. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu na účet Fondu nejdéle do 1 měsíce od rozhodného dne.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) 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.

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2020 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2020	31.12.2019
Běžné účty u bank	19 794	12 568
Celkem	**19 794**	**12 568**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

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

	31.12.2020	31.12.2019
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	235 609	247 582
Směnky oceňované reálnou hodnotou	0	10 664
Čistá účetní hodnota	**235 609**	**258 246**

(b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2020	31.12.2019
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	3 014	15 085
- Kótované na jiném trhu CP	28 941	30 735
Mezisoučet	**31 955**	**45 820**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	21 289	17 205
- Kótované na jiném trhu CP	89 018	54 213
- Nekótované	0	10 664
Mezisoučet	**110 307**	**82 082**
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na burze v ČR	93 347	118 143
- Kótované na jiném trhu CP	0	12 201
Mezisoučet	**93 347**	**130 344**
Celkem	**235 609**	**258 246**

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

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2020	31.12.2019
Oceňované reálnou hodnotou		
- investiční fondy	16 625	1 736
Čistá účetní hodnota	**16 625**	**1 736**

(b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2020	31.12.2019
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	16 625	1 736
Celkem	**16 625**	**1 736**

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

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2020	31.12.2019
Kladná reálná hodnota derivátů	1 760	866
Zúčtování se státním rozpočtem	0	22
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - futures	1 543	1 156
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - kupony	80	180
Ostatní aktiva celkem	**3 383**	**2 224**

Položka Zúčtování se státním rozpočtem v roce 2019 představuje pohledávku z titulu daně z příjmů právnických osob ve výši 22 tis. Kč, vyplývající ze zaplacených záloh v částce 146 tis. Kč, která byla částečně ponížena o celkový daňový závazek ve výši 124 tis. Kč.

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období.

13. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

14. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Fond nemá žádné závazky vůči nebankovním subjektům.

15. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2020	31.12.2019
Ostatní závazky - audit	36	36
Záporná reálná hodnota derivátů	67	0
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	184	183
Závazky vůči podílníkům	20	766
Dohadné účty pasivní	28	22
Ostatní pasiva celkem	**335**	**1 007**

Položka Závazky vůči podílníkům představuje přijaté peněžní prostředky na nákup podílových listů, které ke konci roku zatím nebyly vypořádány.

16. REZERVY

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 541 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 0 tis. Kč). Celkový daňový závazek ve výši 591 tis. Kč je snížen o zaplacené zálohy v částce 50 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 0 tis. Kč).

17. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2020 skládá z 179 754 560 ks podílových listů (k 31. prosinci 2019: 187 037 575 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení částky, za kterou jsou vydávány a odkupovány podílové listy Fondu, je aktuální hodnota podílového listu Fondu (viz bod 2. l). Aktuální hodnota podílového listu). Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2020 činila 1,5272 Kč (k 31. prosinci 2019: 1,4636 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	**201 948**	**-2 841**	**199 107**
Vydané 2019	16 070	7 153	23 223
Odkoupené 2019	30 981	13 663	44 644
Zůstatek k 31.12.2019	**187 037**	**-9 351**	**177 686**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**187 037**	**-9 351**	**177 686**
Vydané 2020	12 052	5 991	18 043
Odkoupené 2020	19 335	9 253	28 588
Zůstatek k 31.12.2020	**179 754**	**-12 613**	**167 141**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk za rok 2019 ve výši 7 445 tis. Kč byl převeden na základě rozhodnutí představenstva Společnosti na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Zisk za rok 2020 ve výši 11 313 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“

20. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
z poskytnutých úvěrů		
- z dluhových cenných papírů	4 782	5 231
Ostatní	10	0
Celkem	**4 792**	**5 231**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**4 792**	**5 231**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2020	2019
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	15	24
Poplatky za prodej cenných papírů	32	5
Poplatek za custody služby	71	114
Poplatek za obhospodařování fondu	2 162	2 233
Poplatek depozitáři	229	323
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**2 510**	**2 700**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**2 510**	**2 700**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2020	2019
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	7 086	6 294
Zisk/ztráta z derivátových operací	-951	713
Zisk/ztráta z devizových operací	3 549	-1 908
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**9 684**	**5 099**

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.

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

Zisk z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků.

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 62 tis. Kč za rok 2020 (v roce 2019: 61 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2020	Evropská unie 2020	Ostatní 2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 408	1 827	556
Náklady na poplatky a provize	-2 504	-7	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	4 239	4 390	1 055
Správní náklady	-62	0	0

	Česká republika 2019	Evropská unie 2019	Ostatní 2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 463	1 664	104
Náklady na poplatky a provize	-2 696	-4	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	4 854	-1 475	1 720
Správní náklady	-61	0	0

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2020	2019
Daň splatná za běžné účetní období	591	124
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	0	0
Daň odložená	0	0
Celkem	**591**	**124**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2020	2019
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	11 904	7 569
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	0	0
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	89	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	42
Odečet daňové ztráty z min. let	0	5 127
Mezisoučet	11 815	2 484
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**591**	**124**
Celková daň	**591**	**124**
Celkem	**591**	**124**

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

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

Fond v daném období nevykazuje odloženou daň.

27. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací

	31.12.2020			31.12.2019		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové úrokové operace	13 175	13 216	-41	12 507	12 408	99
Termínové měnové operace	139 920	138 228	1 692	114 353	113 486	867
Celkem	**153 095**	**151 444**	**1 651**	**126 860**	**125 894**	**966**

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

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací

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

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové úrokové operace (pohledávky)	13 175	0	0	0	0	**13 175**
Termínové úrokové operace (závazky)	13 216	0	0	0	0	**13 216**
Termínové měnové operace (pohledávky)	139 920	0	0	0	0	**139 920**
Termínové měnové operace (závazky)	138 228	0	0	0	0	**138 228**

K 31. prosinci 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové úrokové operace (pohledávky)	12 507	0	0	0	0	**12 507**
Termínové úrokové operace (závazky)	12 408	0	0	0	0	**12 408**
Termínové měnové operace (pohledávky)	114 353	0	0	0	0	**114 353**
Termínové měnové operace (závazky)	113 486	0	0	0	0	**113 486**

28. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 274 535 tis. Kč (v roce 2019: 273 766 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2020	31.12.2019
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	0	2 994
Ostatní aktiva		
Ex-kupóny - J&T FINANCE GROUP SE	0	60
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	184	183

	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	0	120
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	16	6
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	2 162	2 233

	31.12.2020		31.12.2019	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení fondu				
J&T LIFE 25 OPF	25 128 873	38 362	25 920 416	37 937
J&T LIFE 30 OPF	7 112 163	10 857	6 769 148	9 907
J&T LIFE 35 OPF	5 862 812	8 950	5 225 317	7 648

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií Fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody 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.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31. 12. 2020	Průměr 2020	K 31. 12. 2019	Průměr 2019
VaR úrokových nástrojů	12 940	13 621	10 337	9 661
VaR měnových nástrojů	654	1 439	207	293
VaR akciových nástrojů	1 087	1 514	44	192

(b) Řízení rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

Úrokové riziko

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

Akciové riziko

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

Měnové riziko

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

Riziko likvidity

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

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve Fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je Fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva Fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu je uvedena níže.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	19 794	0	0	0	0	**19 794**
Dluhové cenné papíry	427	4 854	10 244	220 084	0	**235 609**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	16 625	**16 625**
Ostatní aktiva	3 383	0	0	0	0	**3 383**
Celkem	**23 604**	**4 854**	**10 244**	**220 084**	**16 625**	**275 411**
Ostatní pasiva	335	0	0	0	0	**335**
Rezervy	0	541	0	0	0	**541**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	274 535	**274 535**
Celkem	**335**	**541**	**0**	**0**	**274 535**	**275 411**
Gap	**23 269**	**4 313**	**10 244**	**220 084**	**-257 910**	**0**
Kumulativní gap	**23 269**	**27 582**	**37 826**	**257 910**	**0**	

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu (pokračování)

K 31. prosinci 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	12 568	0	0	0	0	**12 568**
Dluhové cenné papíry	8 159	20 830	10 454	218 803	0	**258 246**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	1 736	**1 736**
Ostatní aktiva	2 224	0	0	0	0	**2 224**
Celkem	**22 951**	**20 830**	**10 454**	**218 803**	**1 736**	**274 774**
Ostatní pasiva	1 007	0	0	0	0	**1 007**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	273 767	**273 767**
Celkem	**1 007**	**0**	**0**	**0**	**273 767**	**274 774**
Gap	**21 944**	**20 830**	**10 454**	**218 803**	**-272 031**	**0**
Kumulativní gap	**21 944**	**42 774**	**53 228**	**272 031**	**0**	

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

31. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

32. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

33. DOPAD COVIDU 19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu.

První kvartál roku 2021 byl ovlivněn další vlnou virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020
V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření mutací viru zavedla vláda ČR dne 27. února 2021 nouzový stav a s ním související řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytné úkony (výkon povolání, cesta do zdravotnických zařízení, zajištění nezbytných potřeb a neodkladných úředních záležitostí atd.). Většina obchodních provozoven byla povinně uzavřena. Výuka na školách byla prováděna on-line formou.
Výhled na další měsíce a celkový dopad další vlny pandemie COVID-19 je stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná.

34. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

IFRS 9

Vyhláška č. 501/2002 Sb. účinná od 1. ledna 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, mění způsob vykazování, oceňování a uvádění informací o finančních nástrojích.

Od 1. ledna 2021 fond postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie (dále jen „IFRS") pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze k účetní závěrce. Relevantní standardy jsou zejména za předpokladu plnění Koncepčního rámce pro finanční výkaznictví IAS 32 - Finanční nástroje: vykazování, IAS 39 - Finanční nástroje: účtování a oceňování, IFRS 9 - Finanční nástroje, IFRS 7 - Finanční nástroje: zveřejňování, IFRS 13 - Ocenění reálnou hodnotou.

V souladu se standardem IFRS 9 a analýzou obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty" fond předpokládá, že může dojít ke změnám v uspořádání některých položek účetních výkazů a v případě finančních nástrojů dojde k posouzení zda emitované nástroje splňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*	
28. dubna 2021	*Ing. Petra Tomisová*	*Ing. Daniel Drahotský*

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T FVE uzavřený podílový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T FVE uzavřený podílový fond (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2020 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T FVE uzavřený podílový fond k 31. prosinci 2020, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 28. dubna 2021

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Investiční fond: J&T FVE uzavřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2020

ROZVAHA
k 31. prosinci 2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	11 454	55 877
	v tom: a) splatné na požádání		*11 454*	*55 877*
	b) ostatní pohledávky		-	-
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	4	135 624	242 472
	v tom: a) splatné na požádání		-	-
	b) ostatní pohledávky		*135 624*	*242 472*
5	Dluhové cenné papíry	5	147 113	-
	v tom: a) vydané vládními institucemi		-	-
	b) vydané ostatními osobami		*147 113*	-
	c) ostatní		-	-
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	8	997 994	834 217
11	Ostatní aktiva	11	838	-
Aktiva celkem			**1 293 023**	**1 132 566**

Příloha uvedená na stranách 1 až 24 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	62 014	37 455
	Cizí zdroje celkem		**62 014**	**37 455**
12	Kapitálové fondy	17	761 200	761 200
13	Oceňovací rozdíly	18	468 221	328 750
	z toho: a) z majetku a závazků		-	-
	b) ze zajišťovacích derivátů		*-33 399*	*-17 282*
	c) z přepočtu účastí		*501 620*	*346 032*
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		5 161	3 538
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	-3 573	1 623
	Vlastní kapitál celkem		**1 231 009**	**1 095 111**
Pasiva celkem			**1 293 023**	**1 132 566**

Příloha uvedená na stranách 1 až 24 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
5	Pohledávky z opcí	27	962 837	816 025
8	Hodnoty předané k obhospodařování	28	1 231 009	1 095 111
	Podrozvahová pasiva			
13	Závazky z opcí	27	997 994	834 217

Příloha uvedená na stranách 1 až 24 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T FVE uzavřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2020

tis. Kč		Bod	2019	2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	20 057	22 301
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*906*	-
5	Náklady na poplatky a provize	21	-22 899	-20 545
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	-593	-
9	Správní náklady	24	-138	-133
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-138*	*-133*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-3 573**	**1 623**
23	Daň z příjmů	26	-	-
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-3 573**	**1 623**

Příloha uvedená na stranách 1 až 24 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T FVE uzavřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2020

	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
Zůstatek k 1.1.2019	**761 200**	**227 365**	**-1 183**	**4 721**	**992 103**
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	101 385	-	-	**101 385**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	1 623	**1 623**
Převody do fondů	-	-	4 721	-4 721	**-**
Zůstatek k 31.12.2019	**761 200**	**328 750**	**3 538**	**1 623**	**1 095 111**
Zůstatek k 1.1.2020	**761 200**	**328 750**	**3 538**	**1 623**	**1 095 111**
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	139 471	-	-	**139 471**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-3 573	**-3 573**
Převody do fondů	-	-	1 623	-1 623	**-**
Zůstatek k 31.12.2020	**761 200**	**468 221**	**5 161**	**-3 573**	**1 231 009**

Příloha uvedená na stranách 1 až 24 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T FVE uzavřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2020
v tisících Kč

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T FVE uzavřený podílový fond (dále jen „Fond“) je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) uzavřeným podílovým fondem, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků od kvalifikovaných investorů vydáváním podílových listů a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie ve prospěch vlastníků těchto podílových listů.

Podílový fond nemá právní osobnost. Podílový fond je tvořen jměním. Vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem podílníkům, a to v poměru podle hodnoty jimi vlastněných podílových listů. Žádný z podílníků však nemůže žádat o oddělení majetku v podílovém fondu, rozdělení podílového fondu nebo zrušení podílového fondu. Ustanovení občanského zákoníku o spoluvlastnictví se pro podílový fond nepoužijí. Vlastnická práva k majetku v podílovém fondu vykonává vlastním jménem a na účet podílového fondu jeho obhospodařovatel. Podílníci neručí za dluhy v podílovém fondu.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem.

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11. dubna 2012, č.j. 2012/3277/570, ke sp. zn. Sp/2012/138/571, které nabylo právní moci dne 11. dubna 2012. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 1. srpna 2012. Fond je zřízen na dobu určitou, a to do 11. dubna 2022. Po uplynutí této doby se fond přemění na otevřený podílový fond.

Informace o obhospodařovateli

Fond je v souladu se Zákonem obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s. se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČ 47672684 (dále jen „Společnost“). Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku Fondu a nakládání s ním, včetně investování na účet Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Společnost je investiční společností ve smyslu Zákona 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.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Výkon funkce depozitáře provádí od 1. června 2019 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Cílem investiční politiky Fondu je dosažení kapitálového růstu během existence Fondu a stabilního zhodnocování aktiv, a to zejména prostřednictvím krátkodobých i dlouhodobých investic do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech vlastnících nebo spoluvlastnících a provozujících zejména fotovoltaické elektrárny nebo do společností, které se zaměřují na výrobu elektrické energie či tepla zejména z obnovitelných zdrojů, či za pomoci kogenerace (společná výroba elektrické energie a tepla) (dále jen „FVE společnosti“), a to zejména v České republice a ve Slovenské republice.

Fond investuje převážně do akcií, obchodních podílů a jiných forem účasti na právnických osobách, které vlastní či spoluvlastní elektrárny umístěné na území České republiky produkující elektrickou energii ze solární energie a dalších obnovitelných zdrojů.

FVE společnosti mohou nabývat podob akciové společnosti, společnosti s ručením omezeným nebo obdobné právnické osoby zřízené či založené podle cizího právního řádu. Tyto společnosti jsou založeny za účelem provedení daného podnikatelského projektu v oblasti výroby elektrické energie, tepelné energie, nebo jiné energie ze solární energie.

Fond může investovat do akcií, obchodních podílů, resp. jiných forem účasti na společnostech, které mohou mít také charakter účelových společností zřizovaných za účelem možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik, potřebných pro realizaci investičních cílů. Tyto společnosti mohou nabývat podob akciové společnosti, společnosti s ručením omezeným nebo obdobné právnické osoby zřízené či založené podle českého i cizího právního řádu.

Fond volné prostředky, neinvestované dle předchozích odstavců, dále krátkodobě investuje do investičních nástrojů s pevným výnosem. Fond není ve výběru finančních instrumentů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Investiční politika Fondu je tedy zaměřena především na pořízení podílů v obchodních společnostech vlastnících fotovoltaické elektrárny nebo společnostech, které se zaměřují na výrobu elektrické energie či tepla zejména z obnovitelných zdrojů, či za pomoci kogenerace (společná výroba elektrické energie a tepla) apod. Volné prostředky Fondu mohou být krátkodobě investovány do cenných papírů investičních fondů, nástrojů peněžního trhu a termínovaných vkladů u bank.

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

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

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

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance.

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

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

Za obhospodařování majetku Fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši dané součtem úplaty v maximální míře 1,00 % fondového kapitálu Fondu, přičemž průměrná roční hodnota se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce a úplaty v maximální výši 1,00 % z průměrné roční hodnoty aktiv Fondu, přičemž průměrná roční

hodnota se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot aktiv Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování majetku Fondu nevybírat nebo snížit. Tato skutečnost bude zveřejněna formou oznámení na www stránkách Společnosti. Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu.

Fond hradí výkonnostní poplatek, tedy poplatek, který je závislý na meziročním růstu hodnoty fondového kapitálu připadajícího na jeden podílový list. Obhospodařovateli náleží výkonnostní poplatek stanovený vždy ke dni stanovení aktuální hodnoty, a to v maximální výši stanovené způsobem popsaným ve statutu fondu.

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

Výše měsíční úplaty depozitáři je stanovena fixní částkou.

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

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

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

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Daniel Drahotský, MBA
	člen	Ing. Petra Tomisová, MBA
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

Fond nemá právní osobnost a není zapsán v obchodním rejstříku.

(e) Organizační struktura

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

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění platném do 31. prosince 2017,

- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění platném do 31. prosince 2017, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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.

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 31. prosince 2019. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2019.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

(g) Problematika kontroly případné překompenzace vyplácené podpory

Přístup k stanovení reálné hodnoty majetkových účastí fondu **k 31. prosinci 2020 je stejně jako v minulém roce ovlivněn pokračující nejistotou o podmínkách případných kontrol překompenzace vyplácené podpory (KPVP)**. KPVP jsou kontrolní povinností, k níž českou vládu zavazuje notifikační rozhodnutí Evropské komise. Výsledek KPVP může mít velmi významný vliv z důvodu následného **možného významného zásahu státu do budoucích cash flow fondu**, který může velmi významně a negativně ovlivnit reálnou hodnotu jednotlivých podílů a následně tedy i hodnotu podílového listu investičního fondu.

Na konci ledna 2017 vydala Evropská komise plné znění tzv. notifikace, ve kterém potvrdila, že podporu OZE shledává slučitelnou s vnitřním trhem EU. Zároveň z textu notifikace vyplývá, že se ČR zavázala zavést kontrolní mechanismus, který bude řešit případnou překompenzaci, tj. především nežádoucí kumulaci veřejné podpory. Překompenzací MPO rozumí takovou výši podpory, která by vedla k překročení „maximální hodnoty vnitřního výnosového procenta investic“. Tato procentní hodnota je pro každou výrobní technologii určena zvlášť a ohledem na povahu OZE a délku podpory.

Řešení překompenzace provozní podpory výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů energie a zavedení jejích kontrolních mechanismů je jeden z hlavních cílů očekávané novely zákona o podporovaných zdrojích energie. Její návrh předalo Ministerstvo průmyslu a obchodu (MPO) do připomínkového řízení 9. 11. 2018, s plánovanou účinností této novely od 1. 7. 2019. S ohledem na velké množství připomínek se návrh zákona o podporovaných zdrojích energie vrátil zpět k úpravám na MPO na počátku prosince 2019.
Stěžejním bodem KPVP je výše přípustné podpory, která se bude odvíjet od vnitřního výnosového procenta (IRR), způsob jeho výpočtu a podoba opatření v případě zjištění překompenzace. KPVP by se měly týkat elektráren uvedených do provozu v období od 1. ledna 2006 do 31. prosince 2015. Dle dříve zveřejněných návrhů se kontroly nebudou týkat zdrojů, u nichž součet podpory za 3 roky nepřesáhl 200 tisíc EUR.
V dubnu 2020 byl předložen vládní návrh novely ZPOZE která stanovila hraniční hodnotu vnitřního výnosového procenta investic pro FVE na úrovni 6,3%. Další dějství ohledně novely ZPOZE se odehrálo až 29. 1. 2021 kdy poslaneckou sněmovnou prošla v prvním čtení novela zákona a to včetně IRR pro FVE na úrovni 6,3%. Dá se očekávat, že k návrhu zákona bude vznesena řada připomínek při projednávání ve výborech, přičemž jedním z diskutovaných témat bude i nastavení výše IRR. Podle aktuálních informací pozměňovací návrhy počítají s vyšší IRR, případně v kombinaci se zvýšením solární daně na 20% pro FVE z roku 2010 a 10% pro FVE z roku 2009. IRR ve výši 6,3% zatím považují „solární“ insideři za nepravděpodobnou variantu.

S ohledem na obtížnou předvídatelnost celého procesu zůstávají vyhlídky investorů do FVE z let 2009 a 2010 nejasné, neboť nejsou známy ani hodnoty „povolené“ výnosnosti, ani metodika jejího výpočtu.

Způsob výpočtu vnitřního výnosového procenta investic stanoví prováděcí právní předpis.

Sektorové šetření
Dle návrhu novely ZOPZE bude sektorové šetření prováděné MPO zahajováno po uplynutí 10 let od prvního dne kalendářního roku následujícího po roce, v němž byla výrobna dle údaje v systému operátora trhu uvedena do provozu. Sektorové šetření musí být ukončeno nejpozději do 30. 6. kalendářního roku, v němž bude zahájeno (v případě FVE z roku 2010 tedy do 30. 6. 2021). Vzhledem k zpoždění legislativy se dá očekávat, že se kontroly posunou až do roku 2022 (jako argumentace pro EK se nabízí všeobjímající „covidová situace“).

Výrobci budou povinni v rámci sektorového šetření sdělit pravdivá a úplná data, jinak jim může hrozit udělení sankce od ERU. V této fázi kontrol překompenzace se nepředpokládá prověřování dat z hlediska jejich pravdivosti a úplnosti, cílem sektorového šetření je identifikace možné překompenzace výroben zprovozněných v daném roce. Zprávu o výsledku sektorového šetření předloží MPO každoročně do 31. května ke schválení vládě, přičemž poslední práva bude předložena v roce 2026, případně 2027. O výsledcích šetření budou rovněž informování výrobci daného sektoru a OTE.

Způsob a metodika vyhodnocení dat bude předmětem prováděcí vyhlášky Ministerstva průmyslu a obchodu. Ačkoliv byl mezi výrobce OZE z let 2006 až 2009 již distribuován vzorový výpočet, **podoba výpočtu pro rok 2010 doposud není známa** (viz dále „metodika výpočtu“). Z posledního proběhlého šetření FVE postavených v roce 2009 MPO stále neposkytlo žádný oficiální závěr. Zatím platí, že podklad pro výpočet je poskytován MPO na dobrovolné bázi a pro jeho metodiku zatím není žádná opora v legislativě.

V případě, že MPO zjistí riziko existence nadměrné podpory (překompenzace) v sektoru, může dle návrhu novely ZOPZE ministerstvo vydat „opatření obecné povahy“, kterým může zakázat nebo omezit pobírání podpory pro všechny výrobce v daném sektoru. Proti návrhu opatření obecné povahy bude možné vznášet připomínky a námitky. **Samotné opatření obecné povahy pak lze napadnout žalobou podle soudního řádu správního. K překompenzaci má dojít, pokud IRR za dobu nároku na podporu (tj. během 20 let provozu) překroční stanovenou hodnotu (aktuálně navrženo 6,3%), která představuje limitní přípustnou ziskovost pro solární elektrárny. Jak bylo zmíněno, výše této hodnoty je stále předmětem jednání.**

Opatření proti nadměrné podpoře
Pokud je šetřením zjištěno riziko nadměrné podpory, Energetický regulační úřad bude ze zákona povinen stanovit v cenovém rozhodnutí na následující rok sníženou výkupní cenu, která bude vyrovnávat zjištěnou hodnotu IRR a „povolenou“ hodnotu IRR. Toto cenové rozhodnutí by mělo být účinné od prvního ledna následujícího roku po schválení zákona.

Individuální revize snížené podpory
Pokud konkrétní provozovatel solární elektrárny bude chtít rozporovat snížení výkupní ceny s tím, že mu v důsledku poklesu výkupní ceny klesla IRR pod danou hranici (tj. aktuálně navrhovaných 6,3%), může požádat Státní energetickou inspekci o přehodnocení dopadů na jeho FVE. Taková žádost však nebude mít odkladný účinek, tedy výrobce bude dále pobírat sníženou výkupní cenu až do případného pravomocného rozhodnutí SEI, což může v praxi trvat měsíce až roky. Do té doby se může samozřejmě provozovatel FVE dostat do vážných finančních problémů. Důkazní břemeno týkající se menší než garantované výnosnosti ponese provozovatel FVE.

Metodika výpočtu
Ačkoliv MPO již dalo do oběhu dotazníky s výpočtem IRR pro FVE z let 2006-2008 a 2009 **není jasné, s jakými parametry by se měl výpočet překompenzace (resp. IRR) provádět pro hlavní skupinu FVE zapojených v roce 2010.** Nejasnosti se týkají zejména výše uznatelných investičních nákladů (bude se brát brutto hodnota dlouhodobého majetku, arbitrárně stanovená výše investičních nákladů či investiční náklad pro aktuálního vlastníka?), výše provozních nákladů či uvažovaného zdanění, zohlednění budoucích investic souvisejících se zachováním provozu FVE a mnoha dalších.

Závěr
Jak je patrné u výše uvedeného, i nadále tak zůstává nejasné, jakým způsobem budou závazky převzaté Českou republikou v rozhodnutí Evropské komise promítnuty do českého práva. Není ani stanovený mechanismus kontrol překompenzací, výše IRR do které nebude překompenzace posuzována či rozsah těchto kontrol. Nelze vyloučit ani spíše formální rozsah (postihující jen jasné případy překompenzace) či široký rozsah (postihující větší portfolio výroben). Stejně tak není známo, jak by mělo být v praxi prováděno opatření zabraňující překompenzaci a zda možným opatřením by bylo i vrácení již vyplacené podpory – v takovém případě existuje riziko pro ČR, že retroaktivní rozsah řešení překompenzace bude shledán za odporující ústavnímu pořádku ČR. Přestože návrh novely ZPOZE prošel na konci ledna 2021 prvním čtením v poslanecké sněmovně, lze očekávat řadu připomínek – tyto by měly být vypořádány do začátku března, kdy by se mělo uskutečnit druhé čtení v poslanecké sněmovně. S ohledem na očekávané množství připomínek, vytíženost vlády aktuální covidovou situací a volbami do poslanecké sněmovny v říjnu 2021 nelze spolehlivě určit, kdy bude novela NPOZE schválena a v jaké podobě a tudíž ani přesně kvantifikovat dopad na ocenění FVE resp. na fond.
Jelikož i většina „solárních“ insiderů již počítá s určitou formou krácení podpory (příp. zvýšením solární daně), upustili jsme od valuace založené na dvou scénářích – optimistickém (status quo) a pesimistickém (se sníženou podporou). Ocenění bylo provedeno s IRR ve výši 8,4% při investičních nákladech ve výši 90mil Kč/MW pro FVE 2010 a 100 mil Kč/MW pro FVE 2009 (odhad výsledku sektorového šetření) a zahájení krácení podpory od roku 2023. Snížený zelený bonus by se v takovém případě pohyboval na úrovni 11.000 Kč/MWh (aktuálně je předpoklad cca 14.800 Kč/MWh v roce 2023).

Opční smlouvy v kontextu překompenzace
S uvedenou problematikou KPVP dále souvisí i otázka uzavřených opčních smluv. V době zahájení prodeje podílových listů fondu na počátku roku 2013 panovala nejistota ohledně budoucí výše solární daně. Jasné bylo jen to, že by se měla snížit z tehdejších 26% (resp. 28%). Za účelem snížení rizika byly uzavřeny smlouvy, které definovaly, za jakých podmínek bude možné z fondu odprodat FVE účasti. Mechanismus fixoval dva parametry – solární daň (13%, resp. 11% u FVE Čejkovice) a diskontní míru, se kterou bude provedena valuace fondu v den uplatnění opce (8,2%, resp. 12,0% u FVE Čejkovice). Opce tedy působila a působí jako ochrana proti nejistotě ohledně výše solární daně, nepokrývala však případy jako je např. krácení podpory, jelikož zavedení solární daně bylo obecně chápáno jako nástroj odstranění jakékoliv nadměrné kompenzace provozovatelů FVE. Dalším účelem opce bylo zajištění likvidity a zkrácení investičního horizontu v uzavřeném podílovém fondu, který byl ohraničen původním datem expirace opce, tedy 1. 8. 2017. **V důsledku nejistoty ohledně možného krácení podpory se smluvní strany nejprve dohodly na prodloužení platnosti opce do 30. září 2018. Následně ale vzhledem k trvající nejistotě došlo v září 2018 k další prolongaci, a to až do 11. dubna 2022, což je datum přeměny uzavřeného podílového fondu na otevřený podílový fond. Prodloužením je pro fond i nadále především zajištěna ochrana proti nejistotě ohledně výše solární daně (není vyloučeno, že může být jedním z opatření v rámci KPVP) a zajištění likvidity pro případné odkupy podílových listů po datu přeměny na otevřený podílový fond.**

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní 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.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Cenné papíry

Do majetku Fondu mohou být pořizovány všechny zákonem povolené druhy cenných papírů i zaknihovaných cenných papírů. Jedná se zejména o investiční nástroje s pevným výnosem, především státní bezkupónové dluhopisy a ostatní obdobné cenné papíry, dluhové cenné papíry (vládní, korporátní apod.) a jiné obdobné cenné papíry, směnky, dále o akcie a jiné obdobné majetkové cenné papíry a cenné papíry vydávané investičními fondy.

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou
b) realizovatelné

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a Fond se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír neurčený k obchodování.
Realizovatelné cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Fond neeviduje cenné papíry v portfoliu realizovatelné cenné papíry.

Reálná hodnota

Majetek a dluhy Fondu z investiční činnosti se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie a v souladu s vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech s tím, že pro určení reálné hodnoty dluhopisu nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena) a pro určení reálné hodnoty akcie nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu

obdobném regulovanému trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu.

Není-li tržní hodnota dle odstavce výše k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena v souladu s vnitřními směrnicemi Společnosti. Způsob stanovení reálné hodnoty v takových případech Fond stanoví se souhlasem depozitáře. Jedná se např. o případ, kdy byl učiněn veřejný návrh, v případech kdy je emitentem společnost, která je v konkurzu nebo v likvidaci, v případech kdy emitent včas nebo v plné výši nesplácí výnos, nebo včas nebo v plné výši nesplácí jistinu, pokud podle dostupných informací bylo zahájeno insolvenční řízení na majetek emitenta a toto řízení dosud neskončilo nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek majetku emitenta, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pro oceňování majetkových účastí nebo některých vybraných aktiv, a u investičních nástrojů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu, pro které obecně uznávaný informační systém nezveřejňuje potřebné údaje, Fond použije ke stanovení reálné hodnoty takového aktiva nebo investičního nástroje ocenění kvalifikovaným odhadem nebo modelem se souhlasem depozitáře.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(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) Majetkové účasti

Při prvotním zachycení je účast ve společnosti zachycena v pořizovací hodnotě, která zahrnuje cenu pořízení a s pořízením související náklady. Následně je účast ve společnosti vykázána v reálné hodnotě.

Majetkové účasti ve společnostech jsou vykázány v reálné hodnotě v položce rozvahy „Účasti s podstatným vlivem“ a v položce „Účasti s rozhodujícím vlivem“.

Přecenění účastí ve společnostech včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasivech Fondu v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí“ ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně.

Účasti s rozhodujícím vlivem jsou oceňovány expertní cenou, založenou na stanovení reálné hodnoty účasti na základě ocenění majetku a závazků společnosti znaleckým posudkem.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) 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.

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),

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

c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

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

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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. Dále se pro stanovení reálné hodnoty používají na trhu obvykle akceptované modely.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,

- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění peněžních toků

V případě, že derivát zajišťuje riziko variability v peněžních tocích ze zaúčtovaných aktiv nebo pasiv nebo očekávaných transakcí, je efektivní část zajištění (tj. změna reálné hodnoty zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika) vykázána jako součást vlastního kapitálu v položce „Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů“. Neefektivní část je zahrnuta ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

V případě, kdy zajištění očekávané transakce vyústí v zaúčtování finančního aktiva nebo závazku, je kumulativní zisk nebo ztráta z ocenění zajišťovacího derivátu zachycený ve vlastním kapitálu zachycen do výkazu zisku a ztráty ve stejném období jako zisk nebo ztráta ze zajišťované položky.

Uplyne-li doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo tento derivát je ukončen anebo zajištění již nesplňuje podmínky pro označení derivátu jako zajišťovacího, pak zisk nebo ztráta ze zajišťovacího nástroje, který byl v době účinnosti zajištění účtován ve vlastním kapitálu, je i nadále vykazován ve vlastním kapitálu, dokud nedojde k realizaci očekávané transakce a pak je zachycen do výkazu zisku a ztráty.

Pokud účetní jednotka již nepředpokládá, že dojde k realizaci očekávané budoucí transakce, pak zisk nebo ztráta ze zajišťovacího nástroje, který byl v době účinnosti zajištění účtován ve vlastním kapitálu, je odúčtován do výkazu zisku a ztráty.

Pokud se účetní jednotka rozhodne, že již nebude derivát označovat jako zajišťovací, a zároveň předpokládá, že dojde k realizaci očekávané transakce, pak zisk nebo ztráta ze zajišťovacího nástroje, který byl v době účinnosti zajištění účtován ve vlastním kapitálu, je i nadále vykazován ve vlastním kapitálu, dokud nedojde k realizaci očekávané transakce a pak je zachycen do výkazu zisku a ztráty.

Pokud se účetní jednotka rozhodne, že již nebude derivát označovat jako zajišťovací, a zároveň nepředpokládá uskutečnění očekávané transakce, pak zisk nebo ztráta ze zajišťovacího nástroje, který byl v době účinnosti zajištění účtován ve vlastním kapitálu, je odúčtován do výkazu zisku a ztráty.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za rok a to vždy alespoň k poslednímu dni účetního období. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění dle předchozí věty. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu na účet Fondu nejdéle do 1 měsíce od rozhodného dne.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) 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.

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2020 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2020	31.12.2019
Běžné účty u bank	11 454	55 877
Celkem	**11 454**	**55 877**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

	Úroková míra	Splatnost	31.12.2020	31.12.2019
- jistina poskytnuté úvěry				
FVE Napajedla s.r.o.	10%	31.08.2022	15 479	38 701
FVE Němčice s.r.o.	10%	20.12.2025	42 396	120 988
FVE Slušovice s.r.o.	10%	20.04.2026	76 349	81 483
J&T Recycle, s.r.o.	10%	31.12.2022	1 000	1 000
Mezisoučet			135 224	242 172
- úroky poskytnuté úvěry				
J&T Recycle, s.r.o.			400	300
Celkem			**135 624**	**242 472**

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

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

	31.12.2020	31.12.2019
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	147 113	0
Čistá účetní hodnota	**147 113**	**0**

(b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2020	31.12.2019
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	147 113	0
Mezisoučet	**147 113**	**0**
Celkem	**147 113**	**0**

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

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Fond nevlastní žádné jiné podíly než ty, vydané podniky v rámci položky účasti s rozhodujícím vlivem, jak je uvedeno v bodě 8. Účasti s rozhodujícím vlivem.

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Název společnosti	Sídlo	Vlastnický podíl v %	Předmět činnosti	Datum akvizice	Základní kapitál zapsaný v OR	Ostatní složky vlastního kapitálu	Zisk/ Ztráta za účetní období	Celkem
FVE Napajedla s.r.o.	Sokolovská 700/113a 186 00 Praha 8	100%	provoz FV elektrárny	01.08.2012	200	206 874	39 333	246 407
FVE Němčice s.r.o.	Sokolovská 700/113a 186 00 Praha 8	100%	provoz FV elektrárny	01.08.2012	200	122 709	24 238	147 147
FVE Slušovice s.r.o.	Sokolovská 700/113a 186 00 Praha 8	100%	provoz FV elektrárny	01.08.2012	200	147 471	27 790	175 461
FVE Čejkovice s.r.o.	Sokolovská 700/113a 186 00 Praha 8	100%	provoz FV elektrárny	22.10.2014	4 275	99 358	16 242	119 875
J&T Recycle, s.r.o.	Sokolovská 700/113a 186 00 Praha 8	100%	recyklace FV panelů	23.05.2014	200	-1 687	-420	-1 907

Hodnota účastí s rozhodujícím vlivem k 31.12.2020

Název společnosti	Vklad do základního kapitálu	Příplatek mimo ZK	Přímé pořizovací náklady	Trvalé snížení hodnoty	Změna tržního ocenění	Tržní hodnota
FVE Napajedla s.r.o.	0	68 000	71 805	0	222 947	362 752
FVE Němčice s.r.o.	0	45 000	89 176	0	86 418	220 594
FVE Slušovice s.r.o.	0	20 000	102 069	0	143 954	266 023
FVE Čejkovice s.r.o.	0	0	73 723	0	74 559	148 282
J&T Recycle, s.r.o.	0	0	200	0	143	343
Celkem	**0**	**133 000**	**336 973**	**0**	**528 021**	**997 994**

Hodnota účastí s rozhodujícím vlivem k 31.12.2019

Název společnosti	Vklad do základního kapitálu	Příplatek mimo ZK	Přímé pořizovací náklady	Trvalé snížení hodnoty	Změna tržního ocenění	Tržní hodnota
FVE Napajedla s.r.o.	0	68 000	71 805	0	137 799	277 604
FVE Němčice s.r.o.	0	45 000	89 176	0	34 506	168 682
FVE Slušovice s.r.o.	0	20 000	102 069	0	122 927	244 996
FVE Čejkovice s.r.o.	0	0	73 723	0	68 897	142 620
J&T Recycle, s.r.o.	0	0	200	0	115	315
Celkem	**0**	**133 000**	**336 973**	**0**	**364 244**	**834 217**

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2020	31.12.2019
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - kupony	838	0
Ostatní aktiva celkem	**838**	**0**

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období.

13. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

14. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Fond nemá žádné závazky vůči nebankovním subjektům.

15. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2020	31.12.2019
Ostatní závazky - audit	75	73
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	2 105	1 858
Odložený daňový závazek	24 643	17 303
Opce	35 157	18 192
Ostatní závazky	34	29
Ostatní pasiva celkem	**62 014**	**37 455**

16. REZERVY

Fond netvoří žádné rezervy.

17. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2020 skládá ze 761 200 000 ks podílových listů (k 31. prosinci 2019: 761 200 000 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení částky, za kterou jsou vydávány a odkupovány podílové listy Fondu, je aktuální hodnota podílového listu Fondu (viz bod 2. l) Aktuální hodnota podílového listu). Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2020 činila 1,6171 Kč (k 31. prosinci 2019: 1,4386 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	**761 200**	**0**	**761 200**
Vydané 2019	0	0	0
Odkoupené 2019	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2019	**761 200**	**0**	**761 200**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**761 200**	**0**	**761 200**
Vydané 2020	0	0	0
Odkoupené 2020	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2020	**761 200**	**0**	**761 200**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

	k 31.12.2020			k 31.12.2019		
	přecenění	odložená daň závazek(-) pohledávka(+)	celkem	přecenění	odložená daň závazek(-) pohledávka(+)	celkem
Ze zajišťovacích derivátů						
opce	-35 157	1 758	-33 399	-18 192	910	-17 282
Mezisoučet	**-35 157**	**1 758**	**-33 399**	**-18 192**	**910**	**-17 282**
Z přepočtu účastí						
FVE Napajedla s.r.o.	222 947	-11 147	211 800	137 799	-6 890	130 909
FVE Němčice s.r.o.	86 418	-4 321	82 097	34 506	-1 725	32 781
FVE Slušovice s.r.o.	143 954	-7 198	136 756	122 927	-6 146	116 781
FVE Čejkovice s.r.o.	74 559	-3 728	70 831	68 897	-3 445	65 452
J&T Recycle, s.r.o.	143	-7	136	115	-6	109
Mezisoučet	**528 021**	**-26 401**	**501 620**	**364 244**	**-18 212**	**346 032**
Celkem	**492 864**	**-24 643**	**468 221**	**346 052**	**-17 302**	**328 750**

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk za rok 2019 ve výši 1 623 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Ztráta za rok 2020 ve výši 3 569 tis. Kč bude uhrazena na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

20. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z poskytnutých úvěrů	19 151	22 301
z dluhových cenných papírů	906	0
Celkem	**20 057**	**22 301**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**20 057**	**22 301**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2020	2019
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	0	2
Poplatky za prodej cenných papírů	3	0
Poplatek za custody služby	7	0
Poplatek za obhospodařování fondu	22 525	20 173
Poplatek depozitáři	363	369
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**22 899**	**20 545**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**22 899**	**20 545**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2020	2019
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	593	0
Zisk/ztráta z derivátových operací	0	0
Zisk/ztráta z devizových operací	0	0
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**593**	**0**

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.

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 138 tis. Kč za rok 2020 (v roce 2019: 133 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2020	Evropská unie 2020	Ostatní 2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	19 782	275	0
Výnosy z akcií a podílů	0	0	0
Výnosy z poplatků a provizí	0	0	0
Náklady na poplatky a provize	-22 899	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-152	-441	0
Správní náklady	-138	0	0

Všechny výnosy a náklady Fondu vznikaly v roce 2019 na území České republiky.

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2020	2019
Daň splatná za běžné účetní období	0	0
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	0	0
Daň odložená	0	0
Celkem	**0**	**0**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2020	2019
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-3 573	1 623
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	0	0
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	1 623
Mezisoučet	-3 573	0
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**0**	**0**
Celková daň	**0**	**0**
Celkem	**0**	**0**

(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 %.

	Odložená daň		
	závazek (-) pohledávka (+) 2020	**závazek (-) pohledávka (+) 2019**	**Změna**
Opce - oceňovací rozdíl	1 758	910	848
Účasti - oceňovací rozdíl	-26 401	-18 212	-8 189
Čistý odložený daňový závazek/ pohledávka vykázaný ve vlastním kapitálu (viz bod 18)	**-24 643**	**-17 302**	**-7 341**

27. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

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

	31.12.2020 Podrozvahové položky			31.12.2019 Podrozvahové položky		
	Pohledávky	**Závazky**	**Reálná hodnota**	**Pohledávky**	**Závazky**	**Reálná hodnota**
Zajišťovací nástroje						
Opční kontrakty	962 837	997 994	-35 157	816 025	834 217	-18 192
Celkem	**962 837**	**997 994**	**-35 157**	**816 025**	**834 217**	**-18 192**

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

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

K 31. prosinci 2020	**Do 3 měs.**	**Od 3 měs. do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**	**Celkem**
Zajišťovací nástroje						
Opční kontrakty (pohledávky)	0	0	962 837	0	0	**962 837**
Opční kontrakty (závazky)	0	0	997 994	0	0	**997 994**

K 31. prosinci 2019	**Do 3 měs.**	**Od 3 měs. do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**	**Celkem**
Zajišťovací nástroje						
Opční kontrakty (pohledávky)	0	0	816 025	0	0	**816 025**
Opční kontrakty (závazky)	0	0	834 217	0	0	**834 217**

28. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 1 231 013 tis. Kč (v roce 2019: 1 095 111 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2020	31.12.2019
Pohledávky za nebankovními subjekty		
Úvěr - FVE Napajedla s.r.o.	15 479	38 701
Úvěr - FVE Němčice s.r.o.	42 396	120 988
Úvěr - FVE Slušovice s.r.o.	76 349	81 483
Úvěr - J&T Recycle, s.r.o.	1 400	1 300
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	47 440	0
Ostatní aktiva		
Ex-kupony - J&T FINANCE GROUP SE	838	0
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	2 105	1 858
Závazky z opcí - J&T IB and Capital Markets, a.s.	35 157	18 192

	31.12.2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úvěr - FVE Napajedla s.r.o.	2 778	3 562
Úvěr - FVE Němčice s.r.o.	8 407	11 138
Úvěr - FVE Slušovice s.r.o.	7 866	7 501
Úvěr - FVE Čejkovice s.r.o.	0	0
Úvěr - J&T Recycle, s.r.o.	100	100
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	275	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	-133	0
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	22 525	20 173

	31.12.2020	31.12.2019
Podrozvahová aktiva		
Pohledávky z opcí - J&T IB and Capital Markets, a.s.	962 837	816 025
Podrozvahová pasiva		
Závazky z opcí - J&T IB and Capital Markets, a.s.	997 994	834 217

	31.12.2020		31.12.2019	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení spřízněných osob				
J&T BANKA, a.s.	30 517 221	49 349	30 517 221	43 902

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do všech druhů investičních nástrojů (akcie, cenné papíry investičních fondů, dluhové cenné papíry a další druhy cenných papírů) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody řízení rizik

Řízení rizik ve Fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Je zřejmé, že Fond je vystaven pouze běžným rizikům, která vyplývají z držení investičních nástrojů a účastí a úvěrovému riziku spojenému s poskytnutím úvěrů a zápůjček. Fond není vystaven měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií Fondu stanovenou statutem Fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií Fondu.

Ve Fondu je významné nepřímé riziko úrokových sazeb, a to z důvodu možného dluhového financování společností, jejichž účasti vlastní, dlouhodobými bankovními úvěry a tedy zprostředkovaně je hodnota podílového listu ovlivněna vývojem tržních úrokových sazeb.

(b) Řízení rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

Úrokové riziko

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

Tabulková část týkající se úrokového rizika Fondu

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	11 454	0	0	0	0	**11 454**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	59 275	76 349	0	**135 624**
Dluhové cenné papíry	64 751	247	82 115	0	0	**147 113**
Ostatní aktiva	838	0	0	0	0	**838**
Celkem	**77 043**	**247**	**141 390**	**76 349**	**0**	**295 029**
Závazky						
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**77 043**	**247**	**141 390**	**76 349**	**0**	**295 029**
Kumulativní gap	**77 043**	**77 290**	**218 680**	**295 029**	**295 029**	

Tabulková část týkající se úrokového rizika Fondu (pokračování)

K 31. prosinci 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	55 877	0	0	0	0	**55 877**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	40 001	202 471	0	**242 472**
Celkem	**55 877**	**0**	**40 001**	**202 471**	**0**	**298 349**
Závazky						
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**55 877**	**0**	**40 001**	**202 471**	**0**	**298 349**
Kumulativní gap	**55 877**	**55 877**	**95 878**	**298 349**	**298 349**	

Akciové riziko

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

Měnové riziko

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

Veškerá aktiva a pasiva Fondu v roce 2020 a v roce 2019 jsou denominována v CZK.

Riziko likvidity

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

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	11 454	0	0	0	0	**11 454**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	59 275	76 349	0	**135 624**
Dluhové cenné papíry	64 751	247	82 115	0	0	**147 113**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	997 994	**997 994**
Ostatní aktiva	838	0	0	0	0	**838**
Celkem	**77 043**	**247**	**141 390**	**76 349**	**997 994**	**1 293 023**
Ostatní pasiva	2 214	0	35 157	0	24 643	**62 014**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 231 009	**1 231 009**
Celkem	**2 214**	**0**	**35 157**	**0**	**1 255 652**	**1 293 023**
Gap	**74 829**	**247**	**106 233**	**76 349**	**-257 658**	**0**
Kumulativní gap	**74 829**	**75 076**	**181 309**	**257 658**	**0**	

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu (pokračovaní)

K 31. prosinci 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	55 877	0	0	0	0	**55 877**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	40 001	202 471	0	**242 472**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	834 217	**834 217**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**55 877**	**0**	**40 001**	**202 471**	**834 217**	**1 132 566**
Ostatní pasiva	1 961	0	18 192	0	17 302	**37 455**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 095 111	**1 095 111**
Celkem	**1 961**	**0**	**18 192**	**0**	**1 112 413**	**1 132 566**
Gap	**53 916**	**0**	**21 809**	**202 471**	**-278 196**	**0**
Kumulativní gap	**53 916**	**53 916**	**75 725**	**278 196**	**0**	

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

31. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

32. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

33. DOPAD COVIDU 19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu.

První kvartál roku 2021 byl ovlivněn další vlnou virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020
V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření mutací viru zavedla vláda ČR dne 27. února 2021 nouzový stav a s ním související řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytné úkony (výkon povolání, cesta do zdravotnických zařízení, zajištění nezbytných potřeb a neodkladných úředních záležitostí atd.). Většina obchodních provozoven byla povinně uzavřena. Výuka na školách byla prováděna on-line formou.
Výhled na další měsíce a celkový dopad další vlny pandemie COVID-19 je stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná.

34. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

IFRS 9

Vyhláška č. 501/2002 Sb. účinná od 1. ledna 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, mění způsob vykazování, oceňování a uvádění informací o finančních nástrojích.

Od 1. ledna 2021 fond postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie (dále jen „IFRS") pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze k účetní závěrce. Relevantní standardy jsou zejména za předpokladu plnění Koncepčního rámce pro finanční výkaznictví IAS 32 - Finanční nástroje: vykazování, IAS 39 - Finanční nástroje: účtování a oceňování, IFRS 9 - Finanční nástroje, IFRS 7 - Finanční nástroje: zveřejňování, IFRS 13 - Ocenění reálnou hodnotou.

V souladu se standardem IFRS 9 a analýzou obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty" fond předpokládá, že může dojít ke změnám v uspořádání některých položek účetních výkazů a v případě finančních nástrojů dojde k posouzení zda emitované nástroje splňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*	
28. dubna 2021	*Ing. Petra Tomisová*	*Ing. Daniel Drahotský*

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2020 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu* a *dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond k 31. prosinci 2020, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 28. dubna 2021

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Investiční fond: J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2020

ROZVAHA
k 31. prosinci 2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	56 839	40 378
	v tom: a) splatné na požádání		*56 839*	*31 173*
	b) ostatní pohledávky		-	*9 205*
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	4	79 142	103 016
	v tom: a) splatné na požádání		-	-
	b) ostatní pohledávky		79 142	103 016
5	Dluhové cenné papíry	5	4 218 812	4 576 932
	v tom: a) vydané vládními institucemi		-	-
	b) vydané ostatními osobami		*1 823 383*	*1 953 200*
	c) ostatní		*2 395 429*	*2 623 732*
11	Ostatní aktiva	11	51 907	25 008
Aktiva celkem			**4 406 700**	**4 745 334**

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	21 600	4 696
6	Rezervy	16	-	1 247
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		-	*1 247*
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**21 600**	**5 943**
9	Emisní ážio	17	574 406	739 909
12	Kapitálové fondy	17	2 762 274	3 080 659
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		918 823	716 984
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	129 597	201 839
	Vlastní kapitál celkem		**4 385 100**	**4 739 391**
Pasiva celkem			**4 406 700**	**4 745 334**

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
2	Poskytnuté zástavy	3	-	-
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	1 968 638	1 761 489
8	Hodnoty předané k obhospodařování		4 385 100	4 739 391
	Podrozvahová pasiva			
10	Přijaté zástavy a zajištění	4	98 861	120 200
12	Závazky z pevných termínových operací	27	1 926 875	1 745 186

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2020

tis. Kč		Bod	2020	2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	190 399	200 778
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*186 541*	*199 188*
5	Náklady na poplatky a provize	21	-48 481	-50 590
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	-5 981	61 481
9	Správní náklady	24	-249	-242
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-249*	*-242*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**134 995**	**211 427**
23	Daň z příjmů	26	-5 398	-9 588
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**129 597**	**201 839**

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2020

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
Zůstatek k 1.1.2019	**858 096**	**3 322 418**	**581 994**	**134 990**	**4 897 498**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	201 839	**201 839**
Převody do fondů	-	-	134 990	-134 990	**0**
Nákupy a prodeje podílových listů	-118 187	-241 759	-	-	**-359 946**
Zůstatek k 31.12.2019	**739 909**	**3 080 659**	**716 984**	**201 839**	**4 739 391**
Zůstatek k 1.1.2020	**739 909**	**3 080 659**	**716 984**	**201 839**	**4 739 391**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	129 597	**129 597**
Převody do fondů	-	-	201 839	-201 839	**0**
Nákupy a prodeje podílových listů	-165 503	-318 385	-	-	**-483 888**
Zůstatek k 31.12.2020	**574 406**	**2 762 274**	**918 823**	**129 597**	**4 385 100**

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T HIGH YIELD CZK OPF

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2020
v tisících Kč

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) otevřeným podílovým fondem, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků od kvalifikovaných investorů vydáváním podílových listů a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie ve prospěch vlastníků těchto podílových listů.

Podílový fond nemá právní osobnost. Podílový fond je tvořen jměním. Vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem podílníkům, a to v poměru podle hodnoty jimi vlastněných podílových listů. Žádný z podílníků však nemůže žádat o oddělení majetku v podílovém fondu, rozdělení podílového fondu nebo zrušení podílového fondu. Ustanovení občanského zákoníku o spoluvlastnictví se pro podílový fond nepoužijí. Vlastnická práva k majetku v podílovém fondu vykonává vlastním jménem a na účet podílového fondu jeho obhospodařovatel. Podílníci neručí za dluhy v podílovém fondu.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem.

K vytvoření Fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 3. září 2010, č.j. 2010/7896/570, ke sp. zn. Sp/2010/587/571, které nabylo právní moci dne 6. září 2010. Podílové listy Fondu začaly být vydávány od 20. září 2010. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli

Fond je v souladu se Zákonem obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s. se sídlem Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČ 47672684 (dále jen „Společnost“). Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku Fondu a nakládání s ním, včetně investování na účet Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Společnost je investiční společností ve smyslu Zákona 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.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Výkon funkce depozitáře Fondu provádí od 1. června 2019 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Cílem investiční politiky Fondu je dosažení kapitálového růstu v střednědobém horizontu a stabilního zhodnocení majetku Fondu nad úroveň výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů a jiných obdobných investičních nástrojů včetně směnek, a to bez ohledu na emitenta, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Fond investuje především do dluhopisů, směnek a nástrojů peněžního trhu s bonitou nižší než investičního stupně nebo bez ratingu od mezinárodních agentur. Fond je zaměřen zejména na krátkodobé a střednědobé

podnikové směnky a jiné dluhové cenné papíry. Směnky jsou primárně pořizovány s cílem držet je až do splatnosti. Výjimečně může fond držet i jiné cenné papíry, včetně akcií.

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

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

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

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

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance.

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

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

Aktuální výše úplaty obhospodařovateli činí 1,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu. Za obhospodařování majetku Fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu, přičemž průměrná roční hodnota se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování majetku Fondu nevybírat nebo snížit. Tato skutečnost bude zveřejněna formou oznámení na www stránkách Společnosti. Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu.

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.

Výše měsíční úplaty depozitáři je stanovena jako součet jednotlivých odměn vypočtených ke každému dni, ke kterému byla provedena kontrola způsobu oceňování majetku Fondu v příslušném měsíci, přičemž každá jednotlivá odměna je stanovena ve výši 0,07 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku fondu.

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

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

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

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Daniel Drahotský, MBA
	člen	Ing. Petra Tomisová, MBA
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

Fond nemá právní osobnost a není zapsán v obchodním rejstříku.

(e) Organizační struktura

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

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění platném do 31. prosince 2017,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění platném do 31. prosince 2017, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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.

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 31. prosince 2019 dle zahajovací rozvahy sloučených fondů. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2019.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní 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.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Cenné papíry

Fond investuje především do dluhopisů, směnek a nástrojů peněžního trhu s bonitou nižší než investičního stupně nebo bez ratingu od mezinárodních agentur. Fond je zaměřen zejména na krátkodobé a střednědobé podnikové směnky a jiné dluhové cenné papíry. Směnky jsou primárně pořizovány s cílem držet je až do splatnosti. Výjimečně může fond držet i jiné cenné papíry, včetně akcií.

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou
b) realizovatelné

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a Fond se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír neurčený k obchodování.

Realizovatelné cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Fond neeviduje cenné papíry v portfoliu realizovatelné cenné papíry.

Reálná hodnota

Majetek a dluhy Fondu z investiční činnosti se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie a v souladu s vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech s tím, že pro určení reálné hodnoty dluhopisu nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena) a pro určení reálné hodnoty akcie nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu.

Není-li tržní hodnota dle odstavce výše k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena v souladu s vnitřními směrnicemi Společnosti. Způsob stanovení reálné hodnoty v takových případech Fond stanoví se souhlasem depozitáře. Jedná se např. o případ, kdy byl učiněn veřejný návrh, v případech kdy je emitentem společnost, která je v konkurzu nebo v likvidaci, v případech kdy emitent včas nebo v plné výši nesplácí výnos, nebo včas nebo v plné výši nesplácí jistinu, pokud podle dostupných informací bylo zahájeno insolvenční řízení na majetek emitenta a toto řízení dosud neskončilo nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek majetku emitenta, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pro oceňování majetkových účastí nebo některých vybraných aktiv, a u investičních nástrojů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu, pro které obecně uznávaný informační systém nezveřejňuje potřebné údaje, Fond použije ke stanovení reálné hodnoty takového aktiva nebo investičního nástroje ocenění kvalifikovaným odhadem nebo modelem se souhlasem depozitáře.

Reálná hodnota takových dluhopisů a směnek je dána součtem diskontovaných hodnot jednotlivých peněžních toků konkrétního instrumentu. K výpočtu reálné hodnoty takových dluhových instrumentů jsou používána tržní data, týkající se termínové struktury výnosností dluhopisů jednotlivých států, které slouží k diskontování peněžních toků (jen v případě suverénních expozic), dále termínové struktury mezibankovních a bezkupónových swapových sazeb pro danou měnu, které slouží k diskontování a predikci budoucích kuponových sazeb u floaterů a termínové struktury kreditních spreadů pro jednotlivé ratingové stupně dle Standard & Poor's. Celková diskontní sazba, použitá k diskontování je stanovena z likviditní přirážky pro příslušný dluhopis či směnku, výnosu do splatnosti emise, bezrizikové sazby, kreditního spreadu (který je určen na základě externího ratingu či interního scoringu a příslušného ratingu státu emitenta) a přirážka reflektující specifika trhu či emise, která nelze vysvětlit přirážkou za kreditní spread, likviditu či bezrizikovou úrokovou sazbou. Celková diskontní sazba je přepočítána denně na základě měnících se hodnot jednotlivých komponent. V případě, kdy se na trhu objeví kurzotvorná informace (kterou nelze vysvětlit likviditní přirážkou, kreditním spreadem či bezrizikovou úrokovou sazbou), resp. je realizován obchod či série obchodů, které mají dopad na ocenění dluhopisu, celková přirážka je rekalibrována na tržní podmínky

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období prováděl reverzní repo operace.

(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) Majetkové účasti

Fond v průběhu účetního období nevlastnil majetkové účasti.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu. Fond v průběhu účetního období neposkytl úvěr nebankovním subjektům.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.
Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) 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.

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za měsíc. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu na účet Fondu nejdéle do 1 měsíce od rozhodného dne.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) 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.

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2020 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2020	31.12.2019
Běžné účty u bank	56 839	31 173
Ostatní - kolaterál	0	9 205
Celkem	**56 839**	**40 378**

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

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období poskytl krátkodobý úvěr ve výši 79 142 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 103 016 tis. Kč) společnosti C.I. Capital Industries Limited ve formě reverzní repo operace, zajištěný dluhopisy TMR. Hodnota zajištění je evidována v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

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

	31.12.2020	31.12.2019
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	1 823 383	1 953 200
Směnky oceňované reálnou hodnotou	2 395 429	2 623 732
Čistá účetní hodnota	**4 218 812**	**4 576 932**

(b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2020	31.12.2019
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	844 381	861 213
- Kótované na jiném trhu CP	163 589	187 390
Mezisoučet	**1 007 970**	**1 048 603**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	153 836	319 674
- Kótované na jiném trhu CP	661 577	584 923
- Nekótované	2 395 429	2 623 732
Mezisoučet	**3 210 842**	**3 528 329**
Celkem	**4 218 812**	**4 576 932**

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

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Fond nemá portfolio akcií, podílových listů a ostatních podílů.

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2020	31.12.2019
Kladná reálná hodnota derivátů	41 763	16 303
Zúčtování se státním rozpočtem	1 438	0
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - kupony	8 706	8 705
Ostatní aktiva celkem	**51 907**	**25 008**

Položka Zúčtování se státním rozpočtem v roce 2020 představuje pohledávku z titulu daně z příjmů právnických osob ve výši 1 438 tis. Kč (31. prosinci 2019: 0 tis. Kč) vyplývající ze zaplacených záloh v částce 6 836 tis. Kč (31. prosinci 2019: 8 341 tis. Kč), která byla částečně ponížena o splatnou daň ve výši 5 398 tis. Kč (31. prosinci 2019: 9 588 tis. Kč – v roce 2019 vykázáno jako rezerva).

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období.

13. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

14. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Fond nemá žádné závazky vůči nebankovním subjektům

15. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2020	31.12.2019
Ostatní závazky - audit	131	133
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	3 662	3 961
Závazky vůči podílníkům	17 427	299
Dohadné účty pasivní	380	303
Ostatní pasiva celkem	**21 600**	**4 696**

Položka Závazky vůči podílníkům představuje přijaté peněžní prostředky na nákup podílových listů, které ke konci roku zatím nebyly vypořádány.

16. REZERVY

Fond netvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob (k 31. prosinci 2019: 1 247 tis. Kč).

17. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2020 skládá z 2 762 273 612 ks podílových listů (k 31. prosinci 2019: 3 080 659 518 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení částky, za kterou jsou vydávány a odkupovány podílové listy Fondu, je aktuální hodnota podílového listu Fondu (viz bod 2. l) Aktuální hodnota podílového listu). Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2020 činila 1,5874 Kč (k 31. prosinci 2019: 1,5384 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	**3 322 418**	**858 096**	**4 180 514**
Vydané 2019	384 683	194 385	579 068
Odkoupené 2019	626 442	312 572	939 014
Zůstatek k 31.12.2019	**3 080 659**	**739 909**	**3 820 568**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**3 080 659**	**739 909**	**3 820 568**
Vydané 2020	375 950	204 493	580 443
Odkoupené 2020	694 335	369 996	1 064 331
Zůstatek k 31.12.2020	**2 762 274**	**574 406**	**3 336 680**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk za rok 2019 ve výši 201 839 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Zisk za rok 2020 ve výši 129 597 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

20. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	186 541	199 188
- ostatní	3 858	1 590
Celkem	**190 399**	**200 778**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	693	0
Celkem	**693**	**0**
Čistý úrokový výnos	**189 706**	**200 778**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2020	2019
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	204	44
Poplatky za prodej cenných papírů	39	6
Poplatek za custody služby	819	770
Poplatek za obhospodařování fondu	44 130	47 342
Poplatek depozitáři	3 288	2 427
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**48 481**	**50 590**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**48 481**	**50 590**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2020	2019
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	26 419	15 747
Zisk/ztráta z derivátových operací	-33 420	56 882
Zisk/ztráta z devizových operací	1 020	-11 148
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**-5 981**	**61 481**

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.

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

Zisk z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků.

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 249 tis. Kč (v roce 2019: 242 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2020	Evropská unie 2020	Ostatní 2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	106 010	83 971	418
Náklady na poplatky a provize	-48 481	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-41 889	36 162	-254
Správní náklady	249	0	0

	Česká republika 2019	Evropská unie 2019	Ostatní 2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	119 718	81 060	0
Náklady na poplatky a provize	-50 590	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	65 734	-4 253	0
Správní náklady	-242	0	0

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2020	2019
Daň splatná za běžné účetní období	5 398	9 588
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	0	0
Daň odložená	0	0
Celkem	**5 398**	**9 588**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2020	2019
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	134 995	211 427
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	0	0
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	27 026	19 665
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	107 969	191 762
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**5 398**	**9 588**
Celková daň	**5 398**	**9 588**
Zúčtování daně z minulých let	0	0
Celkem	**5 398**	**9 588**

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

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

Fond v daném období nevykazuje odloženou daň.

27. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací

	31.12.2020 Podrozvahové položky			31.12.2019 Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	1 968 638	1 926 875	41 763	1 761 489	1 745 186	16 303
Celkem	**1 968 638**	**1 926 875**	**41 763**	**1 761 489**	**1 745 186**	**16 303**

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

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací

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

K 31. prosinci 2020	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)	1 968 638	0	0	0	0	**1 968 638**
Termínové měnové operace (závazky)	1 926 875	0	0	0	0	**1 926 875**

K 31. prosinci 2019	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)	1 761 489	0	0	0	0	**1 761 489**
Termínové měnové operace (závazky)	1 745 186	0	0	0	0	**1 745 186**

28. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 4 385 100 tis. Kč (v roce 2019: 4 739 391 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2020	31.12.2019
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	489 249	495 502
Ostatní aktiva		
Ex-kupony - J&T FINANCE GROUP SE	8 706	8 705
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	3 662	3 961

	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	20 447	17 406
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	5 798	2 572
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	44 130	47 343

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů, akcie) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody 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.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31.12.2020	Průměr 2020	K 31.12.2019	Průměr 2019
VaR úrokových nástrojů	463 410	485 982	514 207	524 440
VaR měnových nástrojů	7 259	12 618	4 055	3 369
VaR akciových nástrojů	0	0	0	0

(b) Řízení rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

Úrokové riziko

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

Akciové riziko

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

Měnové riziko

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

Riziko likvidity

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

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	56 839	0	0	0	0	**56 839**
Pohledávky za nebankovními subjekty	79 142	0	0	0	0	**79 142**
Dluhové cenné papíry	247 678	1 362 513	2 608 621	0	0	**4 218 812**
Ostatní aktiva	50 469	1 438	0	0	0	**51 907**
Celkem	**434 128**	**1 363 951**	**2 608 621**	**0**	**0**	**4 406 700**
Ostatní pasiva	21 600	0	0	0	0	**21 600**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	4 385 100	**4 385 100**
Celkem	**21 600**	**0**	**0**	**0**	**4 385 100**	**4 406 700**
Gap	**412 528**	**1 363 951**	**2 608 621**	**0**	**-4 385 100**	**0**
Kumulativní gap	**412 528**	**1 776 479**	**4 385 100**	**4 385 100**	**0**	

K 31. prosinci 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	40 378	0	0	0	0	**40 378**
Pohledávky za nebankovními subjekty	103 016	0	0	0	0	**103 016**
Dluhové cenné papíry	405 011	964 951	3 206 970	0	0	**4 576 932**
Ostatní aktiva	25 008	0	0	0	0	**25 008**
Celkem	**573 413**	**964 951**	**3 206 970**	**0**	**0**	**4 745 334**
Ostatní pasiva	4 696	0	0	0	0	**4 696**
Rezervy	0	1 247	0	0	0	**1 247**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	4 739 391	**4 739 391**
Celkem	**4 696**	**1 247**	**0**	**0**	**4 739 391**	**4 745 334**
Gap	**568 717**	**963 704**	**3 206 970**	**0**	**-4 739 391**	**0**
Kumulativní gap	**568 717**	**1 532 421**	**4 739 391**	**4 739 391**	**0**	

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

31. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

32. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

33. DOPAD COVIDU 19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu.

První kvartál roku 2021 byl ovlivněn další vlnou virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020
V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření mutací viru zavedla vláda ČR dne 27. února 2021 nouzový stav a s ním související řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytné úkony (výkon povolání, cesta do zdravotnických zařízení, zajištění nezbytných potřeb a neodkladných úředních záležitostí atd.). Většina obchodních provozoven byla povinně uzavřena. Výuka na školách byla prováděna on-line formou.
Výhled na další měsíce a celkový dopad další vlny pandemie COVID-19 je stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná.

34. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

IFRS 9

Vyhláška č. 501/2002 Sb. účinná od 1. ledna 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, mění způsob vykazování, oceňování a uvádění informací o finančních nástrojích.

Od 1. ledna 2021 fond postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie (dále jen „IFRS") pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze k účetní závěrce. Relevantní standardy jsou zejména za předpokladu plnění Koncepčního rámce pro finanční výkaznictví IAS 32 - Finanční nástroje: vykazování, IAS 39 - Finanční nástroje: účtování a oceňování, IFRS 9 - Finanční nástroje, IFRS 7 - Finanční nástroje: zveřejňování, IFRS 13 - Ocenění reálnou hodnotou.

V souladu se standardem IFRS 9 a analýzou obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty" fond předpokládá, že může dojít ke změnám v uspořádání některých položek účetních výkazů a v případě finančních nástrojů dojde k posouzení zda emitované nástroje splňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
28. dubna 2021	*Ing. Petra Tomisová* *Ing. Daniel Prahotský*

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2020 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond k 31. prosinci 2020, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 28. dubna 2021

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Investiční fond: J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2020

ROZVAHA
k 31. prosinci 2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	6 691	4 632
	v tom: a) splatné na požádání		*6 691*	*4 632*
	b) ostatní pohledávky		-	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	80 533	91 700
11	Ostatní aktiva	11	1 859	1 393
Aktiva celkem			**89 083**	**97 725**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	354	179
6	Rezervy	16	25	45
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*25*	*45*
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**379**	**224**
9	Emisní ážio	17	-50 526	-48 809
12	Kapitálové fondy	17	196 554	193 080
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-46 770	-56 263
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	-10 554	9 493
	Vlastní kapitál celkem		**88 704**	**97 501**
Pasiva celkem			**89 083**	**97 725**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	71 528	85 873
8	Hodnoty předané k obhospodařování		88 704	97 501
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	27	69 845	84 503

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2020

tis. Kč		Bod	2020	2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	6	39
3	Výnosy z akcií a podílů		705	810
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		-	-
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		-	-
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		*705*	*810*
5	Náklady na poplatky a provize	21	-1 602	-1 919
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	-9 493	10 708
9	Správní náklady	24	-38	-36
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-38*	*-36*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-10 422**	**9 602**
23	Daň z příjmů	26	-132	-109
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-10 554**	**9 493**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2020

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
Zůstatek k 1.1.2019	**-44 397**	**184 628**	**-44 534**	**-11 729**	**83 968**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	9 493	**9 493**
Převody do fondů	-	-	-11 729	11 729	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	-4 412	8 452	-	-	**4 040**
Zůstatek k 31.12.2019	**-48 809**	**193 080**	**-56 263**	**9 493**	**97 501**
Zůstatek k 1.1.2020	**-48 809**	**193 080**	**-56 263**	**9 493**	**97 501**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-10 554	**-10 554**
Převody do fondů	-	-	9 493	-9 493	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	-1 717	3 474	-	-	**1 757**
Zůstatek k 31.12.2020	**-50 526**	**196 554**	**-46 770**	**-10 554**	**88 704**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2020
v tisících Kč

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) otevřeným podílovým fondem, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků od veřejnosti vydáváním podílových listů a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto podílových listů.

Podílový fond nemá právní osobnost. Podílový fond je tvořen jměním. Vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem podílníkům, a to v poměru podle hodnoty jimi vlastněných podílových listů. Žádný z podílníků však nemůže žádat o oddělení majetku v podílovém fondu, rozdělení podílového fondu nebo zrušení podílového fondu. Ustanovení občanského zákoníku o spoluvlastnictví se pro podílový fond nepoužijí. Vlastnická práva k majetku v podílovém fondu vykonává vlastním jménem a na účet podílového fondu jeho obhospodařovatel. Podílníci neručí za dluhy v podílovém fondu.

Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy Asociace pro kapitálový trh České republiky se jedná o smíšený fond. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem.

K vytvoření Fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 2011/867/570, ke sp. zn. Sp/2010/1125/571, ze dne 26. ledna 2011, které nabylo právní moci dne 1. února 2011. Podílové listy Fondu začaly být vydávány od 21. února 2011. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli

Fond je v souladu se Zákonem obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s. se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČ 47672684 (dále jen „Společnost“). Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku Fondu a nakládání s ním, včetně investování na účet Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Společnost je investiční společností ve smyslu Zákona 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.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Výkon funkce depozitáře Fondu provádí od 1. června 2019 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Cílem investiční politiky Fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku Fondu prostřednictvím investic zejména do cenných papírů vydávaných investičními fondy a do investičních nástrojů odvozujících svou výkonnost od komodit, komoditních indexů a akciových sektorových indexů těžby a zpracování nerostných surovin, dále do nástrojů peněžního trhu, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Fond investuje zejména do komodit prostřednictvím komoditních indexových a sektorových podílových a ETF fondů (Exchange Traded Funds). Portfolio fondu může být diverzifikováno investicemi do akcií a fondů ze sektorů těžby a zpracování nerostných surovin a také produkce a zpracování zemědělských plodin.

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

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

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

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

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance.

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

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

Aktuální výše úplaty obhospodařovateli činí 1,80 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu. Za obhospodařování majetku Fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši 2,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu, přičemž průměrná roční hodnota se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování majetku Fondu nevybírat nebo snížit. Tato skutečnost bude zveřejněna formou oznámení na www stránkách Společnosti. Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu.

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.

Výše měsíční úplaty depozitáři je stanovena jako součet jednotlivých odměn vypočtených ke každému dni, ke kterému byla provedena kontrola způsobu oceňování majetku Fondu v příslušném měsíci, přičemž každá jednotlivá odměna je stanovena ve výši 0,07 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem

kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.
Majetek Fondu je obhospodařován přímo investiční společností, a proto z majetku Fondu není hrazena žádná úplata osobám, kterým je svěřeno obhospodařování majetku Fondu nebo jeho části a z majetku Fondu není hrazena ani žádná úplata osobám, kterým je svěřen výkon některých činností.

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

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

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Daniel Drahotský, MBA
	člen	Ing. Petra Tomisová, MBA
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

Fond nemá právní osobnost a není zapsán v obchodním rejstříku.

(e) Organizační struktura

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

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění platném do 31. prosince 2017,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění platném do 31. prosince 2017, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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.

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 31. prosince 2019. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2019.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní 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.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Cenné papíry

Do majetku Fondu mohou být pořizovány všechny zákonem povolené druhy cenných papírů i zaknihovaných cenných papírů. Jedná se zejména o investiční nástroje s pevným výnosem, především státní bezkupónové dluhopisy a ostatní obdobné cenné papíry, dluhové cenné papíry (vládní, korporátní apod.) a jiné obdobné cenné papíry, směnky, dále o akcie a jiné obdobné majetkové cenné papíry a cenné papíry vydávané investičními fondy.

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou
b) realizovatelné

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a Fond se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír neurčený k obchodování.

Realizovatelné cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Fond neeviduje cenné papíry v portfoliu realizovatelné cenné papíry.

Reálná hodnota

Majetek a dluhy Fondu z investiční činnosti se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie a v souladu s vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech s tím, že pro určení reálné hodnoty dluhopisu nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena) a pro určení reálné hodnoty akcie nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu.

Není-li tržní hodnota dle odstavce výše k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena v souladu s vnitřními směrnicemi Společnosti. Způsob stanovení reálné hodnoty v takových případech Fond stanoví se souhlasem depozitáře. Jedná se např. o případ, kdy byl učiněn veřejný návrh, v případech kdy je emitentem společnost, která je v konkurzu nebo v likvidaci, v případech kdy emitent včas nebo v plné výši nesplácí výnos, nebo včas nebo v plné výši nesplácí jistinu, pokud podle dostupných informací bylo zahájeno insolvenční řízení na majetek emitenta a toto řízení dosud neskončilo nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek majetku emitenta, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pro oceňování majetkových účastí nebo některých vybraných aktiv, a u investičních nástrojů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu, pro které obecně uznávaný informační systém nezveřejňuje potřebné údaje, Fond použije ke stanovení reálné hodnoty takového aktiva nebo investičního nástroje ocenění kvalifikovaným odhadem nebo modelem se souhlasem depozitáře.

Reálná hodnota takových dluhopisů a směnek je dána součtem diskontovaných hodnot jednotlivých peněžních toků konkrétního instrumentu. K výpočtu reálné hodnoty takových dluhových instrumentů jsou používána tržní data, týkající se termínové struktury výnosností dluhopisů jednotlivých států, které slouží k diskontování peněžních toků (jen v případě suverénních expozic), dále termínové struktury mezibankovních a bezkupónových swapových sazeb pro danou měnu, které slouží k diskontování a predikci budoucích kuponových sazeb u floaterů a termínové struktury kreditních spreadů pro jednotlivé ratingové stupně dle Standard & Poor's. Celková diskontní sazba, použitá k diskontování je stanovena z likviditní přirážky pro příslušný dluhopis či směnku, výnosu do splatnosti emise, bezrizikové sazby, kreditního spreadu (který je určen na základě externího ratingu či interního scoringu a příslušného ratingu státu emitenta) a přirážka reflektující specifika trhu či emise, která nelze vysvětlit přirážkou za kreditní spread, likviditu či bezrizikovou úrokovou sazbou. Celková diskontní sazba je přepočítána denně na základě měnících se hodnot jednotlivých komponent. V případě, kdy se na trhu objeví kurzotvorná informace (kterou nelze vysvětlit likviditní přirážkou, kreditním spreadem či bezrizikovou úrokovou sazbou), resp. je realizován obchod či série obchodů, které mají dopad na ocenění dluhopisu, celková přirážka je rekalibrována na tržní podmínky.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(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) Majetkové účasti

Fond v průběhu účetního období nevlastnil majetkové účasti.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu. Fond v průběhu účetního období neposkytl úvěr nebankovním subjektům.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.
Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) 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.

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),

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

c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

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

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,

- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za měsíc. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu na účet Fondu nejdéle do 1 měsíce od rozhodného dne.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) 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.

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2020 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2020	31.12.2019
Běžné účty u bank	6 691	4 632
Ostatní - kolaterál	0	0
Celkem	**6 691**	**4 632**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

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

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond nevlastní dluhové cenné papíry.

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2020	31.12.2019
Oceňované reálnou hodnotou		
- akcie	44 360	57 371
- investiční fondy	36 173	34 329
Čistá účetní hodnota	**80 533**	**91 700**

(b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2020	31.12.2019
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	67 519	77 319
Mezisoučet	**67 519**	**77 319**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	0	2 547
- Kótované na jiném trhu CP	13 014	11 834
Mezisoučet	**13 014**	**14 381**
Celkem	**80 533**	**91 700**

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

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2020	31.12.2019
Kladná reálná hodnota derivátů	1 804	1 370
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	55	23
Ostatní aktiva celkem	**1 859**	**1 393**

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období.

13. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

14. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Fond nemá žádné závazky vůči nebankovním subjektům.

15. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2020	31.12.2019
Záporná reálná hodnota derivátů	122	0
Ostatní závazky - audit	24	24
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	133	146
Závazky vůči podílníkům	63	0
Dohadné účty pasivní	12	9
Ostatní pasiva celkem	**354**	**179**

16. REZERVY

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 25 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 45 tis. Kč). Jedná se o daně vyplývající z dodanění příjmů z dividend.

17. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2020 skládá z 196 553 629 ks podílových listů (k 31. prosinci 2019: 193 079 682 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení částky, za kterou jsou vydávány a odkupovány podílové listy Fondu, je aktuální hodnota podílového listu Fondu (viz bod 2. l) Aktuální hodnota podílového listu). Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2020 činila 0,4512 Kč (k 31. prosinci 2019: 0,5049 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	**184 628**	**-44 397**	**140 231**
Vydané 2019	19 621	-10 253	9 368
Odkoupené 2019	11 169	-5 841	5 328
Zůstatek k 31.12.2019	**193 080**	**-48 809**	**144 271**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**193 080**	**-48 809**	**144 271**
Vydané 2020	25 815	-14 832	10 983
Odkoupené 2020	22 341	-13 115	9 226
Zůstatek k 31.12.2020	**196 554**	**-50 526**	**146 028**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk za rok 2019 ve výši 9 493 tis. Kč byla převedena na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Ztráta za rok 2020 ve výši 10 554 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

20. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- ostatní	6	39
Celkem	**6**	**39**
Náklady na úroky a podobné náklady		
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**6**	**39**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2020	2019
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	2	22
Poplatky za prodej cenných papírů	62	20
Poplatek za custody služby	34	116
Poplatek za obhospodařování fondu	1 443	1 653
Poplatek depozitáři	60	107
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**1 602**	**1 919**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**1 602**	**1 919**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2020	2019
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	-10 676	10 879
Zisk/ztráta z derivátových operací	1 014	-598
Zisk/ztráta z devizových operací	169	427
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**-9 493**	**10 708**

Ztráta 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.

Zisk z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků.

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 38 tis. Kč za rok 2020 (v roce 2019: 36 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2020	Evropská unie 2020	Ostatní 2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	6	0	0
Výnosy z akcií a podílů	0	146	559
Náklady na poplatky a provize	-1 582	-5	-15
Zisk nebo ztráta z finančních operací	615	-3 982	-6 126
Správní náklady	-38	0	0

	Česká republika 2019	Evropská unie 2019	Ostatní 2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	39	0	0
Výnosy z akcií a podílů	61	130	619
Náklady na poplatky a provize	-1 903	-6	-10
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-278	4 483	6 503
Správní náklady	-36	0	0

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2020	2019
Daň splatná za běžné účetní období	0	0
Daň splatná za minulá účetní období	2	-21
Daň ze samostatného základu daně	130	130
Daň odložená	0	0
Celkem	**132**	**109**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2020	2019
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-10 422	9 602
Částky neoprávněně zkracující příjmy § 23 odst.3a bod 1	0	0
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	0	0
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	704	748
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	8 854
Mezisoučet	-11 126	0
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**0**	**0**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	704	748
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	105	112
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	80	67
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**25**	**45**
Celková daň	**25**	**45**
Srážková daň celkem - sražená u zdroje	105	85
Zúčtování daně z minulých let	2	-21
Celkem	**132**	**109**

Fond eviduje neuplatněné daňové ztráty z minulých let ve výši 27 826 tis. Kč, které lze využit v letech 2021 – 2024.

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

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

Fond v daném období nevykazuje odloženou daň.

27. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací

	31.12.2020			31.12.2019		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	71 528	69 845	1 683	85 873	84 503	1 370
Celkem	**71 528**	**69 845**	**1 683**	**85 873**	**84 503**	**1 370**

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

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací

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

K 31. prosinci 2020	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)	71 528	0	0	0	0	**71 528**
Termínové měnové operace (závazky)	69 845	0	0	0	0	**69 845**

K 31. prosinci 2019	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)	85 873	0	0	0	0	**85 873**
Termínové měnové operace (závazky)	84 503	0	0	0	0	**84 503**

28. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 88 704 tis. Kč (v roce 2019: 97 501 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2020	31.12.2019
Ostatní pasiva		
Za obchodníkem s cennými papíry - J&T BANKA, a.s.	0	0
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	133	146

	2020	2019
Náklady na poplatky a provize		
Poplatek z obchodování s CP - J&T BANKA, a.s.	0	0
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	1 443	1 653

	31.12.2020		31.12.2019	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení fondu				
J&T LIFE 25 OPF	11 945 721	5 379	11 945 721	5 981
J&T LIFE 30 OPF	12 909 803	5 813	10 819 211	5 417
J&T LIFE 35 OPF	15 086 494	6 793	11 602 174	5 809

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do komodit prostřednictvím komoditních indexových a sektorových podílových a ETF fondů (Exchange Traded Funds). Portfolio fondu může být diverzifikováno investicemi do akcií a fondů ze sektorů těžby a zpracování nerostných surovin a také produkce a zpracování zemědělských plodin. Fond dále investuje do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody 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.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31.12.2020	Průměr 2020	K 31.12.2019	Průměr 2019
VaR úrokových nástrojů	164	190	119	104
VaR měnových nástrojů	555	515	310	245
VaR akciových nástrojů	8 233	14 688	4 836	4 846

(b) Řízení rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

Úrokové riziko

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

Akciové riziko

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

Měnové riziko

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

Riziko likvidity

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

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	6 691	0	0	0	0	**6 691**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	80 533	**80 533**
Ostatní aktiva	1859	0	0	0	0	**1 859**
Celkem	**8 550**	**0**	**0**	**0**	**80 533**	**89 083**
Ostatní pasiva	354	0	0	0	0	**354**
Rezervy	0	25	0	0	0	**25**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	88 704	**88 704**
Celkem	**354**	**25**	**0**	**0**	**88 704**	**89 083**
Gap	**8 196**	**-25**	**0**	**0**	**-8 171**	**0**
Kumulativní gap	**8 196**	**8 171**	**8 171**	**8 171**	**0**	

K 31. prosinci 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	4 632	0	0	0	0	**4 632**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	91 700	**91 700**
Ostatní aktiva	1393	0	0	0	0	**1 393**
Celkem	**6 025**	**0**	**0**	**0**	**91 700**	**97 725**
Ostatní pasiva	179	0	0	0	0	**179**
Rezervy	0	45	0	0	0	**45**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	97 501	**97 501**
Celkem	**179**	**45**	**0**	**0**	**97 501**	**97 725**
Gap	**5 846**	**-45**	**0**	**0**	**-5 801**	**0**
Kumulativní gap	**5 846**	**5 801**	**5 801**	**5 801**	**0**	

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

31. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

32. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

33. DOPAD COVIDU 19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu.

První kvartál roku 2021 byl ovlivněn další vlnou virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020
V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření mutací viru zavedla vláda ČR dne 27. února 2021 nouzový stav a s ním související řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytné úkony (výkon povolání, cesta do zdravotnických zařízení, zajištění nezbytných potřeb a neodkladných úředních záležitostí atd.). Většina obchodních provozoven byla povinně uzavřena. Výuka na školách byla prováděna on-line formou.
Výhled na další měsíce a celkový dopad další vlny pandemie COVID-19 je stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná.

34. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

IFRS 9

Vyhláška č. 501/2002 Sb. účinná od 1. ledna 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, mění způsob vykazování, oceňování a uvádění informací o finančních nástrojích.
Od 1. ledna 2021 fond postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie (dále jen „IFRS") pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze k účetní závěrce. Relevantní standardy jsou zejména za předpokladu plnění Koncepčního rámce pro finanční výkaznictví IAS 32 - Finanční nástroje: vykazování, IAS 39 - Finanční nástroje: účtování a oceňování, IFRS 9 - Finanční nástroje, IFRS 7 - Finanční nástroje: zveřejňování, IFRS 13 - Ocenění reálnou hodnotou.
V souladu se standardem IFRS 9 a analýzou obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty" fond předpokládá, že může dojít ke změnám v uspořádání některých položek účetních výkazů a v případě finančních nástrojů dojde k posouzení zda emitované nástroje splňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
28. dubna 2021	*Ing. Petra Tomisová* *Ing. Daniel Drahotský*

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2020 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond k 31. prosinci 2020, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 28. dubna 2021

KPMG Česká republika Audit

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

Ondřej F

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Investiční fond: J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2020

ROZVAHA
k 31. prosinci 2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	13 120	6 662
	v tom: a) splatné na požádání		*12 620*	*6 662*
	b) ostatní pohledávky		*500*	-
5	Dluhové cenné papíry	5	93 543	64 734
	v tom: a) vydané vládními institucemi		-	-
	b) vydané ostatními osobami		*93 543*	*64 734*
	c) ostatní		-	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	255 959	265 347
11	Ostatní aktiva	11	5 388	3 426
Aktiva celkem			**368 010**	**340 169**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	2 614	2 844
6	Rezervy	16	553	514
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*553*	*514*
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**3 167**	**3 358**
9	Emisní ážio	17	9 290	7 519
12	Kapitálové fondy	17	298 027	287 994
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		41 298	11 546
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	16 228	29 752
	Vlastní kapitál celkem		**364 843**	**336 811**
Pasiva celkem			**368 010**	**340 169**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	175 183	158 402
8	Hodnoty předané k obhospodařování		364 843	336 811
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	27	170 065	156 395

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2020

tis. Kč		Bod	2020	2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	2 930	2 115
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*2 907*	*2 094*
2	Náklady na úroky a podobné náklady	20	-11	0
3	Výnosy z akcií a podílů		1 762	2 994
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		-	-
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		-	-
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		*1 762*	*2 994*
5	Náklady na poplatky a provize	21	-3 595	-3 455
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	16 243	29 254
9	Správní náklady	24	-62	-61
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-62*	*-61*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**17 267**	**30 847**
23	Daň z příjmů	26	-1 039	-1 095
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**16 228**	**29 752**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2020

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
Zůstatek k 1.1.2019	**5 559**	**271 587**	**23 651**	**-12 105**	**288 692**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	29 752	**29 752**
Převody do fondů	-	-	-12 105	12 105	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	1 960	16 407	-	-	**18 367**
Zůstatek k 31.12.2019	**7 519**	**287 994**	**11 546**	**29 752**	**336 811**
Zůstatek k 1.1.2020	**7 519**	**287 994**	**11 546**	**29 752**	**336 811**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	16 228	**16 228**
Převody do fondů	-	-	29 752	-29 752	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	1 771	10 033	-	-	**11 804**
Zůstatek k 31.12.2020	**9 290**	**298 027**	**41 298**	**16 228**	**364 843**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2020
v tisících Kč

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) otevřeným podílovým fondem, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků od veřejnosti vydáváním podílových listů a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto podílových listů.

Podílový fond nemá právní osobnost. Podílový fond je tvořen jměním. Vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem podílníkům, a to v poměru podle hodnoty jimi vlastněných podílových listů. Žádný z podílníků však nemůže žádat o oddělení majetku v podílovém fondu, rozdělení podílového fondu nebo zrušení podílového fondu. Ustanovení občanského zákoníku o spoluvlastnictví se pro podílový fond nepoužijí. Vlastnická práva k majetku v podílovém fondu vykonává vlastním jménem a na účet podílového fondu jeho obhospodařovatel. Podílníci neručí za dluhy v podílovém fondu.

Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy Asociace pro kapitálový trh České republiky se jedná o fond životního cyklu. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem.

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného Českou národní bankou dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 16. ledna 2014. Podílové listy Fondu začaly být vydávány od 15. července 2014. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli

Fond je v souladu se Zákonem obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s. se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČ 47672684 (dále jen „Společnost“). Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku Fondu a nakládání s ním, včetně investování na účet Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Společnost je investiční společností ve smyslu Zákona 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.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Výkon funkce depozitáře Fondu provádí od 1. června 2019 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

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

Cílem investiční politiky Fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku Fondu v době základního investičního období prostřednictvím investic zejména do investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje

tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

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

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

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

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

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

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance.

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

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

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

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.

Výše měsíční úplaty depozitáři je stanovena jako součet jednotlivých odměn vypočtených ke každému dni, ke kterému byla provedena kontrola způsobu oceňování majetku Fondu v příslušném měsíci, přičemž každá jednotlivá odměna je stanovena ve výši 0,07 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

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

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

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

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Daniel Drahotský, MBA
	člen	Ing. Petra Tomisová, MBA
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

Fond nemá právní osobnost a není zapsán v obchodním rejstříku.

(e) Organizační struktura

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

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění platném do 31. prosince 2017,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění platném do 31. prosince 2017, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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.

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 31. prosince 2019. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2019.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní 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.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Cenné papíry

Do majetku Fondu mohou být pořizovány všechny zákonem povolené druhy cenných papírů i zaknihovaných cenných papírů. Jedná se zejména o investiční nástroje s pevným výnosem, především státní bezkupónové dluhopisy a ostatní obdobné cenné papíry, dluhové cenné papíry (vládní, korporátní apod.) a jiné obdobné cenné papíry, směnky, dále o akcie a jiné obdobné majetkové cenné papíry a cenné papíry vydávané investičními fondy.

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou
b) realizovatelné

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a Fond se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír neurčený k obchodování.
Realizovatelné cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Fond neeviduje cenné papíry v portfoliu realizovatelné cenné papíry.

Reálná hodnota

Majetek a dluhy Fondu z investiční činnosti se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie a v souladu s vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech s tím, že pro určení reálné hodnoty dluhopisu nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena) a pro určení reálné hodnoty akcie nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu.

Není-li tržní hodnota dle odstavce výše k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena v souladu s vnitřními směrnicemi Společnosti. Způsob stanovení reálné hodnoty v takových případech Fond stanoví se souhlasem depozitáře. Jedná se např. o případ, kdy byl učiněn veřejný návrh, v případech kdy je emitentem společnost, která je v konkurzu nebo v likvidaci, v případech kdy emitent včas nebo v plné výši nesplácí výnos, nebo včas nebo v plné výši nesplácí jistinu, pokud podle dostupných informací bylo zahájeno insolvenční řízení na majetek emitenta a toto řízení dosud neskončilo nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek majetku emitenta, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pro oceňování majetkových účastí nebo některých vybraných aktiv, a u investičních nástrojů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu, pro které obecně uznávaný informační systém nezveřejňuje potřebné údaje, Fond použije ke stanovení reálné hodnoty takového aktiva nebo investičního nástroje ocenění kvalifikovaným odhadem nebo modelem se souhlasem depozitáře.

Reálná hodnota takových dluhopisů a směnek je dána součtem diskontovaných hodnot jednotlivých peněžních toků konkrétního instrumentu. K výpočtu reálné hodnoty takových dluhových instrumentů jsou používána tržní data, týkající se termínové struktury výnosností dluhopisů jednotlivých států, které slouží k diskontování peněžních toků (jen v případě suverénních expozic), dále termínové struktury mezibankovních a bezkupónových swapových sazeb pro danou měnu, které slouží k diskontování a predikci budoucích kuponových sazeb u floaterů a termínové struktury kreditních spreadů pro jednotlivé ratingové stupně dle Standard & Poor's. Celková diskontní sazba, použitá k diskontování je stanovena z likviditní přirážky pro příslušný dluhopis či směnku, výnosu do splatnosti emise, bezrizikové sazby, kreditního spreadu (který je určen na základě externího ratingu či interního scoringu a příslušného ratingu státu emitenta) a přirážka reflektující specifika trhu či emise, která nelze vysvětlit přirážkou za kreditní spread, likviditu či bezrizikovou úrokovou sazbou. Celková diskontní sazba je přepočítána denně na základě měnících se hodnot jednotlivých komponent. V případě, kdy se na trhu objeví kurzotvorná informace (kterou nelze vysvětlit likviditní přirážkou, kreditním spreadem či bezrizikovou úrokovou sazbou), resp. je realizován obchod či série obchodů, které mají dopad na ocenění dluhopisu, celková přirážka je rekalibrována na tržní podmínky.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(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) Majetkové účasti

Fond v průběhu účetního období nevlastnil majetkové účasti.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu. Fond v průběhu účetního období neposkytl úvěr nebankovním subjektům.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) 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.

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),

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

c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

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

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,

- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za měsíc. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu na účet Fondu nejdéle do 1 měsíce od rozhodného dne.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) 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.

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2020 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2020	31.12.2019
Běžné účty u bank	12 620	6 662
Ostatní - kolaterál	500	0
Celkem	**13 120**	**6 662**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

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

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

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

	31.12.2020	31.12.2019
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	93 543	64 734
Čistá účetní hodnota	**93 543**	**64 734**

(b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2020	31.12.2019
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	25 096	19 044
- Kótované na jiném trhu CP	22 726	10 127
Mezisoučet	**47 822**	**29 171**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	15 424	18 246
- Kótované na jiném trhu CP	30 297	17 317
Mezisoučet	**45 721**	**35 563**
Celkem	**93 543**	**64 734**

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

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2020	31.12.2019
Oceňované reálnou hodnotou		
- akcie	6 027	6 562
- investiční fondy	249 932	258 785
Čistá účetní hodnota	**255 959**	**265 347**

(b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2020	31.12.2019
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	124 102	134 882
- Nekótované	131 857	130 465
Mezisoučet	**255 959**	**265 347**
Celkem	**255 959**	**265 347**

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

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2020	31.12.2019
Kladná reálná hodnota derivátů	5 117	2 007
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	31	1 179
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - ex-kupony	240	240
Ostatní aktiva celkem	**5 388**	**3 426**

Položka Pohledávka z obchodování s cennými papíry představuje nevyplacené zahraniční dividendy ve výši 31 tis. Kč (v roce 2019: nevyplacené zahraniční dividendy ve výši 79 tis. Kč a pohledávku zúčtování s trhem cenných papírů ve výši 1 100 tis. Kč).

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období.

13. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

14. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Fond nemá žádné závazky vůči nebankovním subjektům.

15. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2020	31.12.2019
Ostatní závazky - audit	36	36
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	293	259
Závazky vůči podílníkům	2 250	2 526
Dohadné účty pasivní	35	23
Ostatní pasiva celkem	**2 614**	**2 844**

Položka Závazky vůči podílníkům představuje přijaté peněžní prostředky na nákup podílových listů, které ke konci roku zatím nebyly vypořádány.

16. REZERVY

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 553 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 514 tis. Kč). Celkový daňový závazek ve výši 876 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 838 tis. Kč) je částečně tvořen závazkem vyplývajícím z dodanění příjmů z dividend ve výši 101 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 192 tis. Kč), a snížen o zaplacené zálohy v částce 323 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 324 tis. Kč).

17. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2020 skládá z 298 026 622 ks podílových listů (k 31. prosinci 2019: 287 994 352 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení částky, za kterou jsou vydávány a odkupovány podílové listy Fondu, je aktuální hodnota podílového listu Fondu (viz bod 2. l) Aktuální hodnota podílového listu). Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2020 činí 1,2241 Kč (k 31. prosinci 2019: 1,1695 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	**271 587**	**5 559**	**277 146**
Vydané 2019	45 507	5 598	51 105
Odkoupené 2019	29 100	3 638	32 738
Zůstatek k 31.12.2019	**287 994**	**7 519**	**295 513**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**287 994**	**7 519**	**295 513**
Vydané 2020	40 222	6 022	46 244
Odkoupené 2020	30 189	4 251	34 440
Zůstatek k 31.12.2020	**298 027**	**9 290**	**307 317**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk za rok 2019 ve výši 29 752 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Zisk za rok 2020 ve výši 16 228 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

20. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	2 907	2 094
- ostatní	23	21
Celkem	**2 930**	**2 115**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	11	0
Celkem	**11**	**0**
Čistý úrokový výnos	**2 919**	**2 115**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2020	2019
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	3	17
Poplatky za prodej cenných papírů	41	16
Poplatek za custody služby	70	150
Poplatek za obhospodařování fondu	3 192	2 926
Poplatek depozitáři	288	345
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**3 595**	**3 455**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**3 595**	**3 455**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2020	2019
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	13 539	28 399
Zisk/ztráta z derivátových operací	3 808	625
Zisk/ztráta z devizových operací	-1 104	230
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**16 243**	**29 254**

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 nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků.

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 62 tis. Kč za rok 2020 (v roce 2019: 61 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2020	Evropská unie 2020	Ostatní 2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 134	796	0
Náklady na úroky a podobné náklady	-11	0	0
Výnosy z akcií a podílů	0	676	1 086
Náklady na poplatky a provize	-3 585	-3	-7
Zisk nebo ztráta z finančních operací	7 668	1 427	7 148
Správní náklady	-62	0	0

	Česká republika 2019	Evropská unie 2019	Ostatní 2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 404	711	0
Výnosy z poplatků a provizí	0	0	0
Náklady na poplatky a provize	-3 444	-5	-6
Zisk nebo ztráta z finančních operací	7 730	8 528	12 996
Správní náklady	-61	0	0

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2020	2019
Daň splatná za běžné účetní období	775	646
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	264	449
Daň odložená	0	0
Celkem	**1 039**	**1 095**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2020	2019
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	17 267	30 847
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	0	0
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	1 761	2 994
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	14 926
Mezisoučet	15 506	12 927
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**775**	**646**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	1 761	2 994
Daň ze samostatného základudaně ve výši 15 %	264	449
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	163	257
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**101**	**192**
Celková daň	**876**	**838**
Srážková daň celkem - sražená u zdroje	163	257
Celkem	**1 039**	**1 095**

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

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

Fond v daném období nevykazuje odloženou daň.

27. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací

	31.12.2020			31.12.2019		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	175 183	170 065	5 118	158 402	156 395	2 007
Celkem	**175 183**	**170 065**	**5 118**	**158 402**	**156 395**	**2 007**

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

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací

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

K 31. prosinci 2020	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)	175 183	0	0	0	0	**175 183**
Termínové měnové operace (závazky)	170 065	0	0	0	0	**170 065**

K 31. prosinci 2019	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)	158 402	0	0	0	0	**158 402**
Termínové měnové operace (závazky)	156 395	0	0	0	0	**156 395**

28. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 364 843 tis. Kč (v roce 2019: 336 811 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2020	31.12.2019
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	11 873	11 976
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		
Podílové listy J&T FLEXIBILNÍ OPF	38 362	37 937
Podílové listy J&T BOND OPF	39 920	38 878
Podílové listy J&T KOMODITNÍ OPF	5 379	5 981
Podílové listy J&T OPPORTUNITY OPF	9 754	10 035
Podílové listy J&T MONEY OPF	38 442	37 634
Ostatní aktiva		
Ex-kupony - J&T FINANCE GROUP SE	240	240
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	293	259

	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	480	480
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	103	22
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FLEXIBILNÍ OPF	1 525	1 035
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T BOND OPF	1 842	2 175
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T KOMODITNÍ OPF	602	463
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T OPPORTUNITY OPF	1 020	1 639
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T MONEY OPF	1 208	1 373
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	3 192	2 926

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do všech druhů investičních nástrojů (cenné papíry investičních fondů, akcie, dluhové cenné papíry a další druhy cenných papírů) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody 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.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31.12.2020	Průměr 2020	K 31.12.2019	Průměr 2019
VaR úrokových nástrojů	11 842	9 633	7 610	7 533
VaR měnových nástrojů	326	1 103	466	367
VaR akciových nástrojů	10 223	23 162	4 661	6 997

(b) Řízení rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

Úrokové riziko

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

Akciové riziko

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

Měnové riziko

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

Riziko likvidity

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

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	13 120	0	0	0	0	**13 120**
Dluhové cenné papíry	572	413	42 077	50 481	0	**93 543**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	255 959	**255 959**
Ostatní aktiva	5 388	0	0	0	0	**5 388**
Celkem	**19 080**	**413**	**42 077**	**50 481**	**255 959**	**368 010**
Ostatní pasiva	2 614	0	0	0	0	**2 614**
Rezervy	0	553	0	0	0	**553**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	364 843	**364 843**
Celkem	**2 614**	**553**	**0**	**0**	**364 843**	**368 010**
Gap	**16 466**	**-140**	**42 077**	**50 481**	**-108 884**	**0**
Kumulativní gap	**16 466**	**16 326**	**58 403**	**108 884**	**0**	

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu (pokračování)

K 31. prosinci 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	6 662	0	0	0	0	**6 662**
Dluhové cenné papíry	118	182	56 918	7 516	0	**64 734**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	265 347	**265 347**
Ostatní aktiva	3 426	0	0	0	0	**3 426**
Celkem	**10 206**	**182**	**56 918**	**7 516**	**265 347**	**340 169**
Ostatní pasiva	2 844	0	0	0	0	**2 844**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	336 811	**336 811**
Celkem	**2 844**	**514**	**0**	**0**	**336 811**	**340 169**
Gap	**7 362**	**-332**	**56 918**	**7 516**	**-71 464**	**0**
Kumulativní gap	**7 362**	**7 030**	**63 948**	**71 464**	**0**	

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

31. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

32. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

33. DOPAD COVIDU 19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu.

První kvartál roku 2021 byl ovlivněn další vlnou virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020
V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření mutací viru zavedla vláda ČR dne 27. února 2021 nouzový stav a s ním související řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytné úkony (výkon povolání, cesta do zdravotnických zařízení, zajištění nezbytných potřeb a neodkladných úředních záležitostí atd.). Většina obchodních provozoven byla povinně uzavřena. Výuka na školách byla prováděna on-line formou.
Výhled na další měsíce a celkový dopad další vlny pandemie COVID-19 je stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná.

34. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

IFRS 9

Vyhláška č. 501/2002 Sb. účinná od 1. ledna 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, mění způsob vykazování, oceňování a uvádění informací o finančních nástrojích.

Od 1. ledna 2021 fond postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie (dále jen „IFRS") pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze k účetní závěrce. Relevantní standardy jsou zejména za předpokladu plnění Koncepčního rámce pro finanční výkaznictví IAS 32 - Finanční nástroje: vykazování, IAS 39 - Finanční nástroje: účtování a oceňování, IFRS 9 - Finanční nástroje, IFRS 7 - Finanční nástroje: zveřejňování, IFRS 13 - Ocenění reálnou hodnotou.

V souladu se standardem IFRS 9 a analýzou obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty" fond předpokládá, že může dojít ke změnám v uspořádání některých položek účetních výkazů a v případě finančních nástrojů dojde k posouzení zda emitované nástroje splňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*	
28. dubna 2021	*Ing. Petra Tomisová*	*Ing. Daniel Drahotský*

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2020 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu* a *dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond k 31. prosinci 2020, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 28. dubna 2021

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Investiční fond: J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2020

ROZVAHA
k 31. prosinci 2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	13 071	3 197
	v tom: a) splatné na požádání		*13 071*	*3 197*
	b) ostatní pohledávky		-	-
5	Dluhové cenné papíry	5	27 296	19 949
	v tom: a) vydané vládními institucemi		-	-
	b) vydané ostatními osobami		*27 296*	*19 949*
	c) ostatní		-	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	151 149	140 203
11	Ostatní aktiva	11	3 833	1 820
Aktiva celkem			**195 349**	**165 169**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	1 339	1 411
6	Rezervy	16	427	337
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*427*	*337*
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**1 766**	**1 748**
9	Emisní ážio	17	4 799	2 312
12	Kapitálové fondy	17	152 524	136 513
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		24 596	4 125
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	11 664	20 471
	Vlastní kapitál celkem		**193 583**	**163 421**
Pasiva celkem			**195 349**	**165 169**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	115 624	98 034
8	Hodnoty předané k obhospodařování	28	193 583	163 421
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	27	111 888	96 651

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2020

tis. Kč		Bod	2020	2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	886	643
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*879*	*635*
2	Náklady na úroky a podobné náklady	19	-3	-
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		-	-
3	Výnosy z akcií a podílů		1 403	2 122
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		-	-
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		-	-
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		*1 403*	*2 122*
5	Náklady na poplatky a provize	21	-2 134	-2 014
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	12 311	20 475
9	Správní náklady	24	-38	-36
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-38*	*-36*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**12 425**	**21 190**
23	Daň z příjmů	26	-761	-719
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**11 664**	**20 471**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2020

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
Zůstatek k 1.1.2019	**1 783**	**130 524**	**13 483**	**-9 358**	**136 432**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	20 471	**20 471**
Převody do fondů	-	-	-9 358	9 358	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	529	5 989	-	-	**6 518**
Zůstatek k 31.12.2019	**2 312**	**136 513**	**4 125**	**20 471**	**163 421**
Zůstatek k 1.1.2020	**2 312**	**136 513**	**4 125**	**20 471**	**163 421**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	11 664	**11 664**
Převody do fondů	-	-	20 471	-20 471	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	2 487	16 011	-	-	**18 498**
Zůstatek k 31.12.2020	**4 799**	**152 524**	**24 596**	**11 664**	**193 583**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2020
v tisících Kč

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) otevřeným podílovým fondem, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků od veřejnosti vydáváním podílových listů a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto podílových listů.

Podílový fond nemá právní osobnost. Podílový fond je tvořen jměním. Vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem podílníkům, a to v poměru podle hodnoty jimi vlastněných podílových listů. Žádný z podílníků však nemůže žádat o oddělení majetku v podílovém fondu, rozdělení podílového fondu nebo zrušení podílového fondu. Ustanovení občanského zákoníku o spoluvlastnictví se pro podílový fond nepoužijí. Vlastnická práva k majetku v podílovém fondu vykonává vlastním jménem a na účet podílového fondu jeho obhospodařovatel. Podílníci neručí za dluhy v podílovém fondu.

Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy Asociace pro kapitálový trh České republiky se jedná o fond životního cyklu. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem.

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného Českou národní bankou dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 16. ledna 2014. Podílové listy Fondu začaly být vydávány od 15. července 2014. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli

Fond je v souladu se Zákonem obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s. se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČ 47672684 (dále jen „Společnost“). Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku Fondu a nakládání s ním, včetně investování na účet Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Společnost je investiční společností ve smyslu Zákona 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.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Výkon funkce depozitáře Fondu provádí od 1. června 2019 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

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

Cílem investiční politiky Fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku Fondu v době základního investičního období prostřednictvím investic zejména do investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje

tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

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

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

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

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

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

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance.

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

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

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

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.

Výše měsíční úplaty depozitáři je stanovena jako součet jednotlivých odměn vypočtených ke každému dni, ke kterému byla provedena kontrola způsobu oceňování majetku Fondu v příslušném měsíci, přičemž každá jednotlivá odměna je stanovena v maximální výši 0,07 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

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

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

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

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Daniel Drahotský, MBA
	člen	Ing. Petra Tomisová, MBA
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

Fond nemá právní osobnost a není zapsán v obchodním rejstříku.

(e) Organizační struktura

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

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění platném do 31. prosince 2017,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění platném do 31. prosince 2017, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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.

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 31. prosince 2019. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2019.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní 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.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Cenné papíry

Do majetku Fondu mohou být pořizovány všechny zákonem povolené druhy cenných papírů i zaknihovaných cenných papírů. Jedná se zejména o investiční nástroje s pevným výnosem, především státní bezkupónové dluhopisy a ostatní obdobné cenné papíry, dluhové cenné papíry (vládní, korporátní apod.) a jiné obdobné cenné papíry, směnky, dále o akcie a jiné obdobné majetkové cenné papíry a cenné papíry vydávané investičními fondy.

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou
b) realizovatelné

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a Fond se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír neurčený k obchodování.

Realizovatelné cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Fond neeviduje cenné papíry v portfoliu realizovatelné cenné papíry.

Reálná hodnota

Majetek a dluhy Fondu z investiční činnosti se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie a v souladu s vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech s tím, že pro určení reálné hodnoty dluhopisu nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena) a pro určení reálné hodnoty akcie nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu.

Není-li tržní hodnota dle odstavce výše k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena v souladu s vnitřními směrnicemi Společnosti. Způsob stanovení reálné hodnoty v takových případech Fond stanoví se souhlasem depozitáře. Jedná se např. o případ, kdy byl učiněn veřejný návrh, v případech kdy je emitentem společnost, která je v konkurzu nebo v likvidaci, v případech kdy emitent včas nebo v plné výši nesplácí výnos, nebo včas nebo v plné výši nesplácí jistinu, pokud podle dostupných informací bylo zahájeno insolvenční řízení na majetek emitenta a toto řízení dosud neskončilo nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek majetku emitenta, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pro oceňování majetkových účastí nebo některých vybraných aktiv, a u investičních nástrojů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu, pro které obecně uznávaný informační systém nezveřejňuje potřebné údaje, Fond použije ke stanovení reálné hodnoty takového aktiva nebo investičního nástroje ocenění kvalifikovaným odhadem nebo modelem se souhlasem depozitáře.

Reálná hodnota takových dluhopisů a směnek je dána součtem diskontovaných hodnot jednotlivých peněžních toků konkrétního instrumentu. K výpočtu reálné hodnoty takových dluhových instrumentů jsou používána tržní data, týkající se termínové struktury výnosností dluhopisů jednotlivých států, které slouží k diskontování peněžních toků (jen v případě suverénních expozic), dále termínové struktury mezibankovních a bezkupónových swapových sazeb pro danou měnu, které slouží k diskontování a predikci budoucích kuponových sazeb u floaterů a termínové struktury kreditních spreadů pro jednotlivé ratingové stupně dle Standard & Poor's. Celková diskontní sazba, použitá k diskontování je stanovena z likviditní přirážky pro příslušný dluhopis či směnku, výnosu do splatnosti emise, bezrizikové sazby, kreditního spreadu (který je určen na základě externího ratingu či interního scoringu a příslušného ratingu státu emitenta) a přirážka reflektující specifika trhu či emise, která nelze vysvětlit přirážkou za kreditní spread, likviditu či bezrizikovou úrokovou sazbou. Celková diskontní sazba je přepočítána denně na základě měnících se hodnot jednotlivých komponent. V případě, kdy se na trhu objeví kurzotvorná informace (kterou nelze vysvětlit likviditní přirážkou, kreditním spreadem či bezrizikovou úrokovou sazbou), resp. je realizován obchod či série obchodů, které mají dopad na ocenění dluhopisu, celková přirážka je rekalibrována na tržní podmínky.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(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) Majetkové účasti

Fond v průběhu účetního období nevlastnil majetkové účasti.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu. Fond v průběhu účetního období neposkytl úvěr nebankovním subjektům.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) 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.

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za měsíc. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu na účet Fondu nejdéle do 1 měsíce od rozhodného dne.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) 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.

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2020 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2020	31.12.2019
Běžné účty u bank	13 071	3 197
Celkem	**13 071**	**3 197**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

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

	31.12.2020	31.12.2019
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	27 296	19 949
Čistá účetní hodnota	**27 296**	**19 949**

(b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2020	31.12.2019
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	5 983	6 023
- Kótované na jiném trhu CP	7 989	2 513
Mezisoučet	**13 972**	**8 536**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	5 141	6 082
- Kótované na jiném trhu CP	8 183	5 331
Mezisoučet	**13 324**	**11 413**
Celkem	**27 296**	**19 949**

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

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2020	31.12.2019
Oceňované reálnou hodnotou		
- akcie	6 828	6 497
- investiční fondy	144 321	133 706
Čistá účetní hodnota	**151 149**	**140 203**

(b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2020	31.12.2019
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	102 577	94 462
- Nekótované	48 572	45 741
Celkem	**151 149**	**140 203**

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

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2020	31.12.2019
Kladná reálná hodnota derivátů	3 737	1 383
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	36	377
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - kupony	60	60
Ostatní aktiva celkem	**3 833**	**1 820**

Položka Pohledávka z obchodování s cennými papíry představuje nevyplacené zahraniční dividendy ve výši 36 tis. Kč. (v roce 2019: nevyplacené zahraniční dividendy ve výši 77 tis. Kč a pohledávku zúčtování s trhem cenných papírů ve výši 300 tis. Kč).

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období.

13. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

14. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Fond nemá žádné závazky vůči nebankovním subjektům.

15. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2020	31.12.2019
Ostatní závazky - audit	24	24
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	182	148
Závazky vůči podílníkům	1 112	1 227
Dohadné účty pasivní	21	12
Ostatní pasiva celkem	**1 339**	**1 411**

Položka Závazky vůči podílníkům představuje přijaté peněžní prostředky na nákup podílových listů, které ke konci roku zatím nebyly vypořádány.

16. REZERVY

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 427 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 337 tis. Kč). Celkový daňový závazek ve výši 551 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 400 tis. Kč) je snížen o zaplacené zálohy v částce 200 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 197 tis. Kč). Část z celkového daňového závazku ve výši 76 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 134 tis. Kč) představuje závazek vyplývající z dodanění příjmů z dividend.

17. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2020 skládá z 152 524 511 ks podílových listů (k 31. prosinci 2019: 136 513 128 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení částky, za kterou jsou vydávány a odkupovány podílové listy Fondu, je aktuální hodnota podílového listu Fondu (viz bod 2. l) Aktuální hodnota podílového listu). Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2020 činí 1,2691 Kč (k 31. prosinci 2019: 1,1971 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
	130 524	**1 783**	**132 307**
Vydané 2019	24 200	3 147	27 347
Odkoupené 2019	18 211	2 618	20 829
Zůstatek k 31.12.2019	**136 513**	**2 312**	**138 825**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**136 513**	**2 312**	**138 825**
Vydané 2020	24 400	3 841	28 241
Odkoupené 2020	8 389	1 354	9 743
Zůstatek k 31.12.2020	**152 524**	**4 799**	**157 323**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk za rok 2019 ve výši 20 471 tis. Kč byl převeden na základě rozhodnutí představenstva Společnosti na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Zisk za rok 2020 ve výši 11 664 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

20. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	879	635
- ostatní	7	8
Celkem	**886**	**643**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	3	0
Celkem	**3**	**0**
Čistý úrokový výnos	**883**	**643**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2020	2019
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	3	16
Poplatky za prodej cenných papírů	41	10
Poplatek za custody služby	45	118
Poplatek za obhospodařování fondu	1 900	1 701
Poplatek depozitáři	144	168
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**2 134**	**2 014**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**2 134**	**2 014**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2020	2019
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	9 576	20 200
Zisk/ztráta z derivátových operací	3 737	107
Zisk/ztráta z devizových operací	-1 002	168
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**12 311**	**20 475**

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 nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků.

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 38 tis. Kč za rok 2020 (v roce 2019: 36 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2020	Evropská unie 2020	Ostatní 2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	624	262	0
Náklady na úroky a podobné výnosy	-3	0	0
Výnosy z akcií a podílů	0	508	895
Náklady na poplatky a provize	-2 126	-2	-6
Zisk nebo ztráta z finančních operací	4 649	184	7 478
Správní náklady	-38	0	0

	Česká republika 2019	Evropská unie 2019	Ostatní 2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	420	223	0
Výnosy z akcií a podílů	0	836	1 286
Náklady na poplatky a provize	-2 006	-3	-5
Zisk nebo ztráta z finančních operací	3 369	6 188	10 918
Správní náklady	-36	0	0

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2020	2019
Daň splatná za běžné účetní období	551	400
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	210	319
Daň odložená	0	0
Celkem	**761**	**719**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2020	2019
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	12 425	21 190
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	0	0
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	1 403	2 122
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	11 062
Mezisoučet	11 022	8 006
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**551**	**400**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	1 403	2 122
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	210	318
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	134	184
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**76**	**134**
Celková daň	**627**	**535**
Srážková daň celkem - sražená u zdroje	134	184
Celkem	**761**	**719**

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

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

Fond v daném období nevykazuje odloženou daň.

27. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací

	31.12.2020			31.12.2019		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	115 624	111 888	3 736	98 034	96 651	1 383
Celkem	**115 624**	**111 888**	**3 736**	**98 034**	**96 651**	**1 383**

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

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací

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

K 31. prosinci 2020	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)	115 624	0	0	0	0	**115 624**
Termínové měnové operace (závazky)	111 888	0	0	0	0	**111 888**

K 31. prosinci 2019	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)	98 034	0	0	0	0	**98 034**
Termínové měnové operace (závazky)	96 651	0	0	0	0	**96 651**

28. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 193 583 tis. Kč (v roce 2019: 163 421 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2020	31.12.2019
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	2 968	2 994
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		
Podílové listy J&T FLEXIBILNÍ OPF	10 857	9 907
Podílové listy J&T BOND OPF	9 660	10 496
Podílové listy J&T KOMODITNÍ OPF	5 813	5 417
Podílové listy J&T OPPORTUNITY OPF	11 318	9 669
Podílové listy J&T MONEY OPF	10 924	10 252
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	182	148

	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	120	120
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	-26	6
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FLEXIBILNÍ OPF	350	255
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T BOND OPF	364	530
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T KOMODITNÍ OPF	-504	420
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T OPPORTUNITY OPF	1 399	1 455
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T MONEY OPF	272	373
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	1 900	1 701

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do všech druhů investičních nástrojů (cenné papíry investičních fondů, akcie, dluhové cenné papíry a další druhy cenných papírů) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody 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.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31.12.2020	Průměr 2020	K 31.12.2019	Průměr 2019
VaR úrokových nástrojů	3 533	3 022	2 343	2 340
VaR měnových nástrojů	367	1 332	334	249
VaR akciových nástrojů	9 227	18 864	4 764	5 915

(b) Řízení rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

Úrokové riziko

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

Akciové riziko

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

Měnové riziko

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

Riziko likvidity

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

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

K 31. prosinci 2020	**Do 3 měs.**	**Od 3 měs. do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	13 071	0	0	0	0	**13 071**
Dluhové cenné papíry	135	130	11 236	15 795	0	**27 296**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	151 149	**151 149**
Ostatní aktiva	3 833	0	0	0	0	**3 833**
Celkem	**17 039**	**130**	**11 236**	**15 795**	**151 149**	**195 349**
Ostatní pasiva	1 339	0	0	0	0	**1 339**
Rezervy	0	427	0	0	0	**427**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	193 583	**193 583**
Celkem	**1 339**	**427**	**0**	**0**	**193 583**	**195 349**
Gap	**15 700**	**-297**	**11 236**	**15 795**	**-42 434**	**0**
Kumulativní gap	**15 700**	**15 403**	**26 639**	**42 434**	**0**	

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu (pokračování)

K 31. prosinci 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	3 197	0	0	0	0	**3 197**
Dluhové cenné papíry	-6	96	17 354	2 505	0	**19 949**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	140 203	**140 203**
Ostatní aktiva	1 820	0	0	0	0	**1 820**
Celkem	**5 011**	**96**	**17 354**	**2 505**	**140 203**	**165 169**
Ostatní pasiva	1 411	0	0	0	0	**1 411**
Rezervy	0	337	0	0	0	**337**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	163 421	**163 421**
Celkem	**1 411**	**337**	**0**	**0**	**163 421**	**165 169**
Gap	**3 600**	**-241**	**17 354**	**2 505**	**-23 218**	**0**
Kumulativní gap	**3 600**	**3 359**	**20 713**	**23 218**	**0**	

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

31. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

32. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

33. DOPAD COVIDU 19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu.

První kvartál roku 2021 byl ovlivněn další vlnou virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020
V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření mutací viru zavedla vláda ČR dne 27. února 2021 nouzový stav a s ním související řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytné úkony (výkon povolání, cesta do zdravotnických zařízení, zajištění nezbytných potřeb a neodkladných úředních záležitostí atd.). Většina obchodních provozoven byla povinně uzavřena. Výuka na školách byla prováděna on-line formou.
Výhled na další měsíce a celkový dopad další vlny pandemie COVID-19 je stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná.

34. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

IFRS 9

Vyhláška č. 501/2002 Sb. účinná od 1. ledna 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, mění způsob vykazování, oceňování a uvádění informací o finančních nástrojích.

Od 1. ledna 2021 fond postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie (dále jen „IFRS") pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze k účetní závěrce. Relevantní standardy jsou zejména za předpokladu plnění Koncepčního rámce pro finanční výkaznictví IAS 32 - Finanční nástroje: vykazování, IAS 39 - Finanční nástroje: účtování a oceňování, IFRS 9 - Finanční nástroje, IFRS 7 - Finanční nástroje: zveřejňování, IFRS 13 - Ocenění reálnou hodnotou.

V souladu se standardem IFRS 9 a analýzou obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty" fond předpokládá, že může dojít ke změnám v uspořádání některých položek účetních výkazů a v případě finančních nástrojů dojde k posouzení zda emitované nástroje splňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
28. dubna 2021	*Ing. Petra Tomisová* *Ing. Daniel Drahotský*

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2020 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu* a *dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond k 31. prosinci 2020, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 28. dubna 2021

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Investiční fond: J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2020

ROZVAHA
k 31. prosinci 2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	7 812	3 686
	v tom: a) splatné na požádání		*7 812*	*3 686*
	b) ostatní pohledávky		-	-
5	Dluhové cenné papíry	5	26 766	19 424
	v tom: a) vydané vládními institucemi		-	-
	b) vydané ostatními osobami		*26 766*	*19 424*
	c) ostatní		-	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	157 183	141 981
11	Ostatní aktiva	11	4 212	3 155
Aktiva celkem			**195 973**	**168 246**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	1 423	1 503
6	Rezervy	16	457	378
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*457*	*378*
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**1 880**	**1 881**
9	Emisní ážio	17	4 245	2 527
12	Kapitálové fondy	17	152 098	138 576
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		25 262	3 628
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	12 488	21 634
	Vlastní kapitál celkem		**194 093**	**166 365**
Pasiva celkem			**195 973**	**168 246**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	124 795	104 948
8	Hodnoty předané k obhospodařování	28	194 093	166 365
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	27	120 686	103 437

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2020

tis. Kč		Bod	2020	2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	834	569
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*824*	*560*
2	Náklady na úroky a podobné náklady	19	-3	-
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		-	-
3	Výnosy z akcií a podílů		1 537	2 294
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		-	-
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		-	-
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		*1 537*	*2 294*
5	Náklady na poplatky a provize	21	-2 201	-2 067
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	13 177	21 649
9	Správní náklady	24	-37	-36
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-37*	*-36*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**13 307**	**22 409**
23	Daň z příjmů	26	-819	-775
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**12 488**	**21 634**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2020

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
Zůstatek k 1.1.2019	**1 482**	**129 082**	**13 375**	**-9 747**	**126 633**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	21 634	**21 634**
Převody do fondů	-	-	-9 747	9 747	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	1 045	9 494	-	-	**10 539**
Zůstatek k 31.12.2019	**2 527**	**138 576**	**3 628**	**21 634**	**166 365**
Zůstatek k 1.1.2020	**2 527**	**138 576**	**3 628**	**21 634**	**166 365**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	12 488	**12 488**
Převody do fondů	-	-	21 634	-21 634	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	1 718	13 522	-	-	**15 240**
Zůstatek k 31.12.2020	**4 245**	**152 098**	**25 262**	**12 488**	**194 093**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2020
v tisících Kč

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) otevřeným podílovým fondem, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků od veřejnosti vydáváním podílových listů a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto podílových listů.

Podílový fond nemá právní osobnost. Podílový fond je tvořen jměním. Vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem podílníkům, a to v poměru podle hodnoty jimi vlastněných podílových listů. Žádný z podílníků však nemůže žádat o oddělení majetku v podílovém fondu, rozdělení podílového fondu nebo zrušení podílového fondu. Ustanovení občanského zákoníku o spoluvlastnictví se pro podílový fond nepoužijí. Vlastnická práva k majetku v podílovém fondu vykonává vlastním jménem a na účet podílového fondu jeho obhospodařovatel. Podílníci neručí za dluhy v podílovém fondu.

Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy Asociace pro kapitálový trh České republiky se jedná o fond životního cyklu. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem.

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného Českou národní bankou dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 16. ledna 2014. Podílové listy Fondu začaly být vydávány od 15. července 2014. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli

Fond je v souladu se Zákonem obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s. se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČ 47672684 (dále jen „Společnost“). Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku Fondu a nakládání s ním, včetně investování na účet Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Společnost je investiční společností ve smyslu Zákona 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.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Výkon funkce depozitáře Fondu provádí od 1. června 2019 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu..

Investiční strategie

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

Cílem investiční politiky Fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku Fondu v době základního investičního období prostřednictvím investic zejména do investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje

tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

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

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

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

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

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

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance.

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

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

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

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.

Výše měsíční úplaty depozitáři je stanovena jako součet jednotlivých odměn vypočtených ke každému dni, ke kterému byla provedena kontrola způsobu oceňování majetku Fondu v příslušném měsíci, přičemž každá jednotlivá odměna je stanovena v maximální výši 0,07 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

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

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

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

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Daniel Drahotský, MBA
	člen	Ing. Petra Tomisová, MBA
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

Fond nemá právní osobnost a není zapsán v obchodním rejstříku.

(e) Organizační struktura

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

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění platném do 31. prosince 2017,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění platném do 31. prosince 2017, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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.

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 31. prosince 2019. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2019.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní 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.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Cenné papíry

Do majetku Fondu mohou být pořizovány všechny zákonem povolené druhy cenných papírů i zaknihovaných cenných papírů. Jedná se zejména o investiční nástroje s pevným výnosem, především státní bezkupónové dluhopisy a ostatní obdobné cenné papíry, dluhové cenné papíry (vládní, korporátní apod.) a jiné obdobné cenné papíry, směnky, dále o akcie a jiné obdobné majetkové cenné papíry a cenné papíry vydávané investičními fondy.

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou
b) realizovatelné

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a Fond se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír neurčený k obchodování.

Realizovatelné cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Fond neeviduje cenné papíry v portfoliu realizovatelné cenné papíry.

Reálná hodnota

Majetek a dluhy Fondu z investiční činnosti se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie a v souladu s vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech s tím, že pro určení reálné hodnoty dluhopisu nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena) a pro určení reálné hodnoty akcie nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu.

Není-li tržní hodnota dle odstavce výše k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena v souladu s vnitřními směrnicemi Společnosti. Způsob stanovení reálné hodnoty v takových případech Fond stanoví se souhlasem depozitáře. Jedná se např. o případ, kdy byl učiněn veřejný návrh, v případech kdy je emitentem společnost, která je v konkurzu nebo v likvidaci, v případech kdy emitent včas nebo v plné výši nesplácí výnos, nebo včas nebo v plné výši nesplácí jistinu, pokud podle dostupných informací bylo zahájeno insolvenční řízení na majetek emitenta a toto řízení dosud neskončilo nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek majetku emitenta, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pro oceňování majetkových účastí nebo některých vybraných aktiv, a u investičních nástrojů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu, pro které obecně uznávaný informační systém nezveřejňuje potřebné údaje, Fond použije ke stanovení reálné hodnoty takového aktiva nebo investičního nástroje ocenění kvalifikovaným odhadem nebo modelem se souhlasem depozitáře.

Reálná hodnota takových dluhopisů a směnek je dána součtem diskontovaných hodnot jednotlivých peněžních toků konkrétního instrumentu. K výpočtu reálné hodnoty takových dluhových instrumentů jsou používána tržní data, týkající se termínové struktury výnosností dluhopisů jednotlivých států, které slouží k diskontování peněžních toků (jen v případě suverénních expozic), dále termínové struktury mezibankovních a bezkupónových swapových sazeb pro danou měnu, které slouží k diskontování a predikci budoucích kuponových sazeb u floaterů a termínové struktury kreditních spreadů pro jednotlivé ratingové stupně dle Standard & Poor's. Celková diskontní sazba, použitá k diskontování je stanovena z likviditní přirážky pro příslušný dluhopis či směnku, výnosu do splatnosti emise, bezrizikové sazby, kreditního spreadu (který je určen na základě externího ratingu či interního scoringu a příslušného ratingu státu emitenta) a přirážka reflektující specifika trhu či emise, která nelze vysvětlit přirážkou za kreditní spread, likviditu či bezrizikovou úrokovou sazbou. Celková diskontní sazba je přepočítána denně na základě měnících se hodnot jednotlivých komponent. V případě, kdy se na trhu objeví kurzotvorná informace (kterou nelze vysvětlit likviditní přirážkou, kreditním spreadem či bezrizikovou úrokovou sazbou), resp. je realizován obchod či série obchodů, které mají dopad na ocenění dluhopisu, celková přirážka je rekalibrována na tržní podmínky.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(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) Majetkové účasti

Fond v průběhu účetního období nevlastnil majetkové účasti.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu. Fond v průběhu účetního období neposkytl úvěr nebankovním subjektům.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) 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.

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),

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

c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

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

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,

- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za měsíc. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu na účet Fondu nejdéle do 1 měsíce od rozhodného dne.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) 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.

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2020 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2020	31.12.2019
Běžné účty u bank	7 812	3 686
Celkem	**7 812**	**3 686**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

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

	31.12.2020	31.12.2019
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	26 766	19 424
Čistá účetní hodnota	**26 766**	**19 424**

(b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2020	31.12.2019
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	5 983	6 023
- Kótované na jiném trhu CP	7 459	2 512
Mezisoučet	**13 442**	**8 535**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	5 141	5 558
- Kótované na jiném trhu CP	8 183	5 331
Mezisoučet	**13 324**	**10 889**
Celkem	**26 766**	**19 424**

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

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2020	31.12.2019
Oceňované reálnou hodnotou		
- akcie	7 992	7 484
- investiční fondy	149 191	134 497
Čistá účetní hodnota	**157 183**	**141 981**

(b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2020	31.12.2019
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	111 508	101 130
- Nekótované	45 675	40 851
Celkem	**157 183**	**141 981**

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

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2020	31.12.2019
Kladná reálná hodnota derivátů	4 109	1 511
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	43	1 584
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - ex-kupony	60	60
Ostatní aktiva celkem	**4 212**	**3 155**

Položka Pohledávka z obchodování s cennými papíry představuje nevyplacené zahraniční dividendy ve výši 43 tis. Kč (v roce 2019: nevyplacené zahraniční dividendy ve výši 84 tis. Kč a pohledávku zúčtování s trhem cenných papírů ve výši 1 500 tis. Kč).

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období.

13. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

14. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Fond nemá žádné závazky vůči nebankovním subjektům.

15. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2020	31.12.2019
Ostatní závazky - audit	24	24
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	187	158
Závazky vůči podílníkům	1 192	1 309
Dohadné účty pasivní	20	12
Ostatní pasiva celkem	**1 423**	**1 503**

Položka Závazky vůči podílníkům představuje přijaté peněžní prostředky na nákup podílových listů, které ke konci roku zatím nebyly vypořádány.

16. REZERVY

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 457 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 378 tis. Kč). Celkový daňový závazek ve výši 588 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 431 tis. Kč) je snížen o zaplacené zálohy v částce 216 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 200 tis., Kč). Část z celkového daňového závazku ve výši 85 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 147 tis. Kč) představuje závazek vyplývající z dodanění příjmů z dividend.

17. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2020 skládá z 152 098 177 ks podílových listů (k 31. prosinci 2019: 138 575 916 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení částky, za kterou jsou vydávány a odkupovány podílové listy Fondu, je aktuální hodnota podílového listu Fondu (viz bod 2. l) Aktuální hodnota podílového listu). Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2020 činila 1,2761 Kč (k 31. prosinci 2019: 1,2005 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	**129 082**	**1 482**	**130 564**
Vydané 2019	24 871	3 204	28 075
Odkoupené 2019	15 377	2 159	17 536
Zůstatek k 31.12.2019	**138 576**	**2 527**	**141 103**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**138 576**	**2 527**	**141 103**
Vydané 2020	26 930	4 158	31 088
Odkoupené 2020	13 408	2 440	15 848
Zůstatek k 31.12.2020	**152 098**	**4 245**	**156 343**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk za rok 2019 ve výši 21 634 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Zisk za rok 2020 ve výši 12 488 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

20. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	824	560
- ostatní	10	9
Celkem	**834**	**569**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**834**	**569**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2020	2019
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	3	16
Poplatky za prodej cenných papírů	38	6
Poplatek za custody služby	48	121
Poplatek za obhospodařování fondu	1 966	1 757
Poplatek depozitáři	145	166
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**2 201**	**2 067**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**2 201**	**2 067**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2020	2019
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	10 196	21 419
Zisk/ztráta z derivátových operací	4 127	111
Zisk/ztráta z devizových operací	-1 146	119
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**13 177**	**21 649**

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 nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

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

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 37 tis. Kč za rok 2020 (v roce 2019: 36 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2020	Evropská unie 2020	Ostatní 2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	576	258	0
Výnosy z akcií a podílů	0	564	973
Náklady na úroky a podobné náklady	-3	0	0
Náklady na poplatky a provize	-2 194	-2	-5
Zisk nebo ztráta z finančních operací	4 826	105	8 246
Správní náklady	-37	0	0

	Česká republika 2019	Evropská unie 2019	Ostatní 2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	359	210	0
Výnosy z akcií a podílů	0	917	1 377
Náklady na poplatky a provize	-2 061	-2	-4
Zisk nebo ztráta z finančních operací	3 243	6 560	11 846
Správní náklady	-36	0	0

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2020	2019
Daň splatná za běžné účetní období	588	431
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	231	344
Daň odložená	0	0
Celkem	**819**	**775**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2020	2019
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	13 307	22 409
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	0	0
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	1 537	2 294
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	11 492
Mezisoučet	11 770	8 623
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**589**	**431**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	1 537	2 294
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	231	344
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	147	197
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**84**	**147**
Celková daň	**672**	**578**
Srážková daň celkem - sražená u zdroje	147	197
Celkem	**819**	**775**

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

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

Fond v daném období nevykazuje odloženou daň.

27. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací

	31.12.2020			31.12.2019		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	124 795	120 686	4 109	104 948	103 437	1 511
Celkem	**124 795**	**120 686**	**4 109**	**104 948**	**103 437**	**1 511**

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

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací

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

K 31. prosinci 2020	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)	124 795	0	0	0	0	**124 795**
Termínové měnové operace (závazky)	120 686	0	0	0	0	**120 686**

K 31. prosinci 2019	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)	104 948	0	0	0	0	**104 948**
Termínové měnové operace (závazky)	103 437	0	0	0	0	**103 437**

28. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 194 093 tis. Kč (v roce 2019: 166 365 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2020	31.12.2019
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	2 968	2 994
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		
Podílové listy J&T BOND OPF	8 046	9 067
Podílové listy J&T FLEXIBILNÍ OPF	8 950	7 648
Podílové listy J&T KOMODITNÍ OPF	6 793	5 809
Podílové listy J&T MONEY OPF	9 139	7 636
Podílové listy J&T OPPORTUNITY OPF	12 746	10 690
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	187	158

	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	120	120
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	-26	6
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T BOND OPF	279	442
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FLEXIBILNÍ OPF	302	209
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T KOMODITNÍ OPF	-516	451
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T MONEY OPF	202	290
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T OPPORTUNITY OPF	1 556	1 588
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	1 966	1 757

	31.12.2020		31.12.2019	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení spřízněných osob				
J&T BANKA, a.s.	0	0	4 000 000	4 802

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do všech druhů investičních nástrojů (cenné papíry investičních fondů, akcie, dluhové cenné papíry a další druhy cenných papírů) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody 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.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31. 12. 2020	Průměr 2020	K 31. 12. 2019	Průměr 2019
VaR úrokových nástrojů	3 309	2 803	2 210	2 092
VaR měnových nástrojů	459	1 293	363	266
VaR akciových nástrojů	9 999	20 423	5 291	6 451

(b) Řízení rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

Úrokové riziko

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

Akciové riziko

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

Měnové riziko

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

Riziko likvidity

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

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

K 31. prosinci 2020	**Do 3 měs.**	**Od 3 měs. do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	7 812	0	0	0	0	**7 812**
Dluhové cenné papíry	135	127	11 236	15 268	0	**26 766**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	157 183	**157 183**
Ostatní aktiva	4 212	0	0	0	0	**4 212**
Celkem	**12 159**	**127**	**11 236**	**15 268**	**157 183**	**195 973**
Ostatní pasiva	1 423	0	0	0	0	**1 423**
Rezervy	0	457	0	0	0	**457**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	194 093	**194 093**
Celkem	**1 423**	**457**	**0**	**0**	**194 093**	**195 973**
Gap	**10 736**	**-330**	**11 236**	**15 268**	**-36 910**	**0**
Kumulativní gap	**10 736**	**10 406**	**21 642**	**36 910**	**0**	

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu (pokračování)

K 31. prosinci 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	3 686	0	0	0	0	**3 686**
Dluhové cenné papíry	-6	96	16 829	2 505	0	**19 424**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	141 981	**141 981**
Ostatní aktiva	3 155	0	0	0	0	**3 155**
Celkem	**6 835**	**96**	**16 829**	**2 505**	**141 981**	**168 246**
Ostatní pasiva	1 503	0	0	0	0	**1 503**
Rezervy	0	378	0	0	0	**378**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	166 365	**166 365**
Celkem	**1 503**	**378**	**0**	**0**	**166 365**	**168 246**
Gap	**5 332**	**-282**	**16 829**	**2 505**	**-24 384**	**0**
Kumulativní gap	**5 332**	**5 050**	**21 879**	**24 384**	**0**	

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

31. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

32. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

33. DOPAD COVIDU 19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu.

První kvartál roku 2021 byl ovlivněn další vlnou virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020
V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření mutací viru zavedla vláda ČR dne 27. února 2021 nouzový stav a s ním související řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytné úkony (výkon povolání, cesta do zdravotnických zařízení, zajištění nezbytných potřeb a neodkladných úředních záležitostí atd.). Většina obchodních provozoven byla povinně uzavřena. Výuka na školách byla prováděna on-line formou.
Výhled na další měsíce a celkový dopad další vlny pandemie COVID-19 je stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná.

34. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

IFRS 9

Vyhláška č. 501/2002 Sb. účinná od 1. ledna 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, mění způsob vykazování, oceňování a uvádění informací o finančních nástrojích.

Od 1. ledna 2021 fond postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie (dále jen „IFRS") pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze k účetní závěrce. Relevantní standardy jsou zejména za předpokladu plnění Koncepčního rámce pro finanční výkaznictví IAS 32 - Finanční nástroje: vykazování, IAS 39 - Finanční nástroje: účtování a oceňování, IFRS 9 - Finanční nástroje, IFRS 7 - Finanční nástroje: zveřejňování, IFRS 13 - Ocenění reálnou hodnotou.

V souladu se standardem IFRS 9 a analýzou obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty" fond předpokládá, že může dojít ke změnám v uspořádání některých položek účetních výkazů a v případě finančních nástrojů dojde k posouzení zda emitované nástroje splňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*	
28. dubna 2020	*Ing. Petra Tomisová*	*Ing. Daniel Drahotský*

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T MONEY CZK otevřený podílový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T MONEY CZK otevřený podílový fond (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2020 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu* a *dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T MONEY CZK otevřený podílový fond k 31. prosinci 2020, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 28. dubna 2021

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Investiční fond: J&T MONEY CZK otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2020

ROZVAHA
k 31. prosinci 2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	287 819	1 073 543
	v tom: a) splatné na požádání		*231 504*	*275 926*
	b) ostatní pohledávky		*56 315*	*797 617*
5	Dluhové cenné papíry	5	8 456 107	7 684 972
	v tom: a) vydané vládními institucemi		*499 855*	*348 535*
	b) vydané ostatními osobami		*7 143 039*	*6 467 541*
	c) ostatní		*813 213*	*868 896*
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	-	281 767
11	Ostatní aktiva	11	123 466	63 140
Aktiva celkem			**8 867 392**	**9 103 422**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	12 668	81 208
6	Rezervy	16	599	6 332
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*599*	*6 332*
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**13 267**	**87 540**
9	Emisní ážio	17	1 085 213	1 166 091
12	Kapitálové fondy	17	6 372 589	6 701 650
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		1 148 141	803 308
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	248 182	344 833
	Vlastní kapitál celkem		**8 854 125**	**9 015 882**
Pasiva celkem			**8 867 392**	**9 103 422**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	4 670 311	4 309 275
8	Hodnoty předané k obhospodařování	28	8 854 125	9 015 882
	Podrozvahová pasiva			
10	Přijaté zástavy a zajištění	3	-	487 722
12	Závazky z pevných termínových operací	27	4 572 495	4 268 754

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T MONEY CZK otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2020

tis. Kč		Bod	2020	2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	322 506	298 181
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*317 809*	*291 294*
2	Náklady na úroky a podobné náklady	20	-70	-17
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		-	-
4	Výnosy z poplatků a provizí	21	372	2 086
5	Náklady na poplatky a provize	21	-95 209	-103 630
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	33 274	166 953
9	Správní náklady	24	-448	-436
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		-448	-436
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**260 425**	**363 137**
23	Daň z příjmů	26	-12 243	-18 304
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**248 182**	**344 833**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T MONEY CZK otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2020

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	**1 173 020**	**6 735 136**	**619 222**	**184 086**	**8 711 464**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	344 833	**344 833**
Převody do fondů	-	-	184 086	-184 086	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	-6 929	-33 486	-	-	**-40 415**
Zůstatek k 31.12.2019	**1 166 091**	**6 701 650**	**803 308**	**344 833**	**9 015 882**
Zůstatek k 1.1.2020	**1 166 091**	**6 701 650**	**803 308**	**344 833**	**9 015 882**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	248 182	**248 182**
Převody do fondů	-	-	344 833	-344 833	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	-80 878	-329 061	-	-	**-409 939**
Zůstatek k 31.12.2020	**1 085 213**	**6 372 589**	**1148 141**	**248 182**	**8 854 125**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2020
v tisících Kč

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) otevřeným podílovým fondem, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků od veřejnosti vydáváním podílových listů a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto podílových listů.

Podílový fond nemá právní osobnost. Podílový fond je tvořen jměním. Vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem podílníkům, a to v poměru podle hodnoty jimi vlastněných podílových listů. Žádný z podílníků však nemůže žádat o oddělení majetku v podílovém fondu, rozdělení podílového fondu nebo zrušení podílového fondu. Ustanovení občanského zákoníku o spoluvlastnictví se pro podílový fond nepoužijí. Vlastnická práva k majetku v podílovém fondu vykonává vlastním jménem a na účet podílového fondu jeho obhospodařovatel. Podílníci neručí za dluhy v podílovém fondu.

Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy Asociace pro kapitálový trh České republiky se jedná o smíšený fond. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem.

K vytvoření Fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 23 srpna 2012, č.j. 2012/8041/570, ke sp. zn. Sp/2012/474/571, které nabylo právní moci dne 23. srpna 2012. Podílové listy Fondu začaly být vydávány od 10. září 2012. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli

Fond je v souladu se Zákonem obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s. se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČ 47672684 (dále jen „Společnost“). Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku Fondu a nakládání s ním, včetně investování na účet Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Společnost je investiční společností ve smyslu Zákona 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.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Výkon funkce depozitáře Fondu provádí od 1. června 2019 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Cílem investiční politiky Fondu je dosažení kapitálového růstu v krátkodobém až střednědobém horizontu a zhodnocení majetku Fondu nad úroveň výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů a jiných obdobných investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku Fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku Fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer Fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na

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

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

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1737 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, sestavené v souladu s pravidly IFRS.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance.

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

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

Aktuální výše úplaty obhospodařovateli činí 1,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu. Za obhospodařování majetku Fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu, přičemž průměrná roční hodnota se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování majetku Fondu nevybírat nebo snížit. Tato skutečnost bude zveřejněna formou oznámení na www stránkách Společnosti. Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu.

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.

Výše měsíční úplaty depozitáři je stanovena jako součet jednotlivých odměn vypočtených ke každému dni, ke kterému byla provedena kontrola způsobu oceňování majetku Fondu v příslušném měsíci, přičemž každá jednotlivá odměna je stanovena ve výši 0,07 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

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

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

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

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Daniel Drahotský, MBA
	člen	Ing. Petra Tomisová, MBA
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

Fond nemá právní osobnost a není zapsán v obchodním rejstříku.

(e) Organizační struktura

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

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění platném do 31. prosince 2017,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění platném do 31. prosince 2017, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.
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.

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 31. prosince 2019. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2019.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní 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.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Cenné papíry

Do majetku Fondu mohou být pořizovány všechny zákonem povolené druhy cenných papírů i zaknihovaných cenných papírů. Jedná se zejména o investiční nástroje s pevným výnosem, především státní bezkupónové dluhopisy a ostatní obdobné cenné papíry, dluhové cenné papíry (vládní, korporátní apod.) a jiné obdobné cenné papíry, směnky, dále o akcie a jiné obdobné majetkové cenné papíry a cenné papíry vydávané investičními fondy.

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou
b) realizovatelné

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a Fond se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír neurčený k obchodování.

Realizovatelné cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Fond neeviduje cenné papíry v portfoliu realizovatelné cenné papíry.

Reálná hodnota

Majetek a dluhy Fondu z investiční činnosti se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie a v souladu s vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech s tím, že pro určení reálné hodnoty dluhopisu nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena) a pro určení reálné hodnoty akcie nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu.

Není-li tržní hodnota dle odstavce výše k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena v souladu s vnitřními směrnicemi Společnosti. Způsob stanovení reálné hodnoty v takových případech Fond stanoví se souhlasem depozitáře. Jedná se např. o případ, kdy byl učiněn veřejný návrh, v případech kdy je emitentem společnost, která je v konkurzu nebo v likvidaci, v případech kdy emitent včas nebo v plné výši nesplácí výnos, nebo včas nebo v plné výši nesplácí jistinu, pokud podle dostupných informací bylo zahájeno insolvenční řízení na majetek emitenta a toto řízení dosud neskončilo nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek majetku emitenta, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pro oceňování majetkových účastí nebo některých vybraných aktiv, a u investičních nástrojů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu, pro které obecně uznávaný informační systém nezveřejňuje potřebné údaje, Fond použije ke stanovení reálné hodnoty takového aktiva nebo investičního nástroje ocenění kvalifikovaným odhadem nebo modelem se souhlasem depozitáře.

Reálná hodnota takových dluhopisů a směnek je dána součtem diskontovaných hodnot jednotlivých peněžních toků konkrétního instrumentu. K výpočtu reálné hodnoty takových dluhových instrumentů jsou používána tržní data, týkající se termínové struktury výnosností dluhopisů jednotlivých států, které slouží k diskontování peněžních toků (jen v případě suverénních expozic), dále termínové struktury mezibankovních a bezkupónových swapových sazeb pro danou měnu, které slouží k diskontování a predikci budoucích kuponových sazeb u floaterů a termínové struktury kreditních spreadů pro jednotlivé ratingové stupně dle Standard & Poor's. Celková diskontní sazba, použitá k diskontování je stanovena z likviditní přirážky pro příslušný dluhopis či směnku, výnosu do splatnosti emise, bezrizikové sazby, kreditního spreadu (který je určen na základě externího ratingu či interního scoringu a příslušného ratingu státu emitenta) a přirážka reflektující specifika trhu či emise, která nelze vysvětlit přirážkou za kreditní spread, likviditu či bezrizikovou úrokovou sazbou. Celková diskontní sazba je přepočítána denně na základě měnících se hodnot jednotlivých komponent. V případě, kdy se na trhu objeví kurzotvorná informace (kterou nelze vysvětlit likviditní přirážkou, kreditním spreadem či bezrizikovou úrokovou sazbou), resp. je realizován obchod či série obchodů, které mají dopad na ocenění dluhopisu, celková přirážka je rekalibrována na tržní podmínky.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období prováděl reverzní repo operace.

(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) Majetkové účasti

Fond v průběhu účetního období nevlastnil majetkové účasti.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu. Fond v průběhu účetního období neposkytl úvěr nebankovním subjektům.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) 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.

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),

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

c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

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

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za měsíc. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu na účet Fondu nejdéle do 1 měsíce od rozhodného dne.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) 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.

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2020 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2020	31.12.2019
Běžné účty u bank	231 504	275 926
Termínované vklady	0	250 328
Ostatní	0	499 789
Ostatní - kolaterál	56 315	47 500
Celkem	**287 819**	**1 073 543**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Položka Ostatní představuje poskytnutý krátkodobý úvěr PPF Bance, a. s. ve formě reverzní repo operace zajištěný pokladničními poukázkami. Hodnota zajištění je evidována v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění.“

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

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

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

	31.12.2020	31.12.2019
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	7 642 894	6 816 076
Směnky oceňované reálnou hodnotou	813 213	868 896
Čistá účetní hodnota	**8 456 107**	**7 684 972**

(b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2020	31.12.2019
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	1 742 451	1 824 759
- Kótované na jiném trhu CP	1 822 380	1 199 098
Mezisoučet	**3 564 831**	**3 023 857**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	1 155 909	1 298 076
- Kótované na jiném trhu CP	2 422 298	2 145 608
- Nekótované	813 214	868 896
Mezisoučet	**4 391 421**	**4 312 580**
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na burze v ČR	499 855	348 535
Mezisoučet	**499 855**	**348 535**
Celkem	**8 456 107**	**7 684 972**

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

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2020	31.12.2019
Oceňované reálnou hodnotou		
- investiční fondy	0	281 767
Čistá účetní hodnota	**0**	**281 767**

(b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2020	31.12.2019
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Nekótované	0	281 767
Celkem	**0**	**281 767**

Cenné papíry kotované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na

trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2020	31.12.2019
Kladná reálná hodnota derivátů	97 816	39 989
Dohadné účty aktivní	0	520
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - futures	7 814	5 205
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - kupony	17 836	17 426
Ostatní aktiva celkem	**123 466**	**63 140**

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období .

13. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

14. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Fond nemá žádné závazky vůči nebankovním subjektům.

15. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2020	31.12.2019
Ostatní závazky - audit	230	230
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	7 395	7 535
Závazky vůči podílníkům	4 234	72 751
Dohadné účty pasivní	809	692
Ostatní pasiva celkem	**12 668**	**81 208**

Položka Závazky vůči podílníkům představuje přijaté peněžní prostředky na nákup podílových listů, které ke konci roku zatím nebyly vypořádány.

16. REZERVY

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 599 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 6 332 tis. Kč). Celkový daňový závazek ve výši 12 243 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 18 304 tis. Kč) je snížen o zaplacené zálohy v částce 11 644 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 11 972 tis. Kč).

17. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2020 skládá z 6 372 589 090 ks podílových listů (k 31. prosinci 2019: 6 701 649 790 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení částky, za kterou jsou vydávány a odkupovány podílové listy Fondu, je aktuální hodnota podílového listu Fondu (viz bod 2 l) Aktuální hodnota podílového listu). Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2020 činí 1,3894 Kč (k 31. prosinci 2019: 1,3453 Kč).
Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	**6 735 136**	**1 173 020**	**7 908 156**
Vydané 2019	832 428	265 996	1 098 424
Odkoupené 2019	865 914	272 925	1 138 839
Zůstatek k 31.12.2019	**6 701 650**	**1 166 091**	**7 867 741**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**6 701 650**	**1 166 091**	**7 867 741**
Vydané 2020	1 164 927	413 007	1 577 934
Odkoupené 2020	1 493 988	493 885	1 987 873
Zůstatek k 31.12.2020	**6 372 589**	**1 085 213**	**7 457 802**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk za rok 2019 ve výši 344 833 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Zisk za rok 2020 ve výši 248 182 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

20. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	317 809	291 294
- ostatní	4 697	6 887
Celkem	**322 506**	**298 181**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	70	17
Celkem	**70**	**17**
Čistý úrokový výnos	**322 436**	**298 164**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2020	2019
Ostatní poplatky	372	2 086
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**372**	**2 086**
Poplatky za peněžní operace	535	89
Poplatky za prodej cenných papírů	89	21
Poplatek za custody služby	1 978	5 318
Poplatek za obhospodařování fondu	85 384	87 928
Poplatek depozitáři	7 222	10 252
Ostatní poplatky	1	22
Náklady na poplatky a provize celkem	**95 209**	**103 630**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**94 837**	**101 544**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2020	2019
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	119 560	60 160
Zisk/ztráta z derivátových operací	-116 578	110 169
Zisk/ztráta z devizových operací	30 292	-3 376
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**33 274**	**166 953**

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.

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

Zisk z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků.

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 448 tis. Kč. (v roce 2019: 436 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2020	Evropská unie 2020	Ostatní 2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	133 240	174 872	14 394
Náklady na úroky a podobné náklady	-43	-27	0
Výnosy z poplatků a provizí	372	0	0
Náklady na poplatky a provize	-95 207	-2	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-77 942	131 626	-20 410
Správní náklady	-448	0	0

	Česká republika 2019	Evropská unie 2019	Ostatní 2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	125 569	160 228	12 384
Náklady na úroky a podobné náklady	0	-17	0
Výnosy z poplatků a provizí	2 086	0	0
Náklady na poplatky a provize	-103 592	-38	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	121 651	42 892	2 410
Správní náklady	-436	0	0

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2020	2019
Daň splatná za běžné účetní období	12 243	18 304
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	0	0
Daň odložená	0	0
Celkem	**12 243**	**18 304**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2020	2019
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	260 425	363 137
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	0	0
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	15 560	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	2 945
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	244 865	366 082
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**12 243**	**18 304**
Celková daň	**12 243**	**18 304**
Zúčtování daně z minulých let	0	0
Celkem	**12 243**	**18 304**

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

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

Fond v daném období nevykazuje odloženou daň.

27. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací

	31.12.2020			31.12.2019		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové úrokové operace	0	0	0	79 116	78 584	532
Termínové měnové operace	4 670 311	4 572 495	97 816	4 230 159	4 190 170	39 989
Celkem	**4 670 311**	**4 572 495**	**97 816**	**4 309 275**	**4 268 754**	**40 521**

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

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací

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

K 31. prosinci 2020	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)	4 670 311	0	0	0	0	**4 670 311**
Termínové měnové operace (závazky)	4 572 495	0	0	0	0	**4 572 495**

K 31. prosinci 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Termínové úrokové operace (pohledávky)	79 116	0	0	0	0	**79 116**
Termínové úrokové operace (závazky)	78 584	0	0	0	0	**78 584**
Termínové měnové operace (pohledávky)	4 230 159	0	0	0	0	**4 230 159**
Termínové měnové operace (závazky)	4 190 170	0	0	0	0	**4 190 170**

28. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 8 854 125 tis. Kč (v roce 2019: 9 015 882 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2020	31.12.2019
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		
Termínované vklady - J&T BANKA, a.s.	0	250 328
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	1 187 586	1 153 462
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		
Podílové listy - NÁŠ PRVÝ REALITNÝ OPF	0	281 767
Ostatní aktiva		
Ex-kupony - J&T FINANCE GROUP SE	16 939	15 919
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	7 395	7 535

	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	50 883	58 230
Úroky z termínovaných vkladů - J&T BANKA, a.s.	534	1 057
Výnosy z poplatků a provizí		
Ostatní poplatky - J&T BANKA, a.s.	0	2 086
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	16 555	13 024
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - NÁŠ PRVÝ REALITNÝ OPF	28 775	4 466
Náklady na poplatky a provize		
Poplatek za přijatý bankovní příslib - J&T BANKA, a.s.	0	3 123
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	85 384	87 928

	31.12.2020		31.12.2019	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení fondu				
J&T LIFE 25 OPF	27 705 882	38 442	28 078 861	37 634
J&T LIFE 30 OPF	7 872 807	10 924	7 648 947	10 252
J&T LIFE 35 OPF	6 586 588	9 139	5 697 553	7 636

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů, akcie) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody 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.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31.12.2020	Průměr 2020	K 31.12.2019	Průměr 2019
VaR úrokových nástrojů	996 415	943 682	860 350	841 189
VaR měnových nástrojů	16 791	15 383	9 224	10 591
VaR akciových nástrojů	0	0	0	0

(b) Řízení rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

Úrokové riziko

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

Akciové riziko

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

Měnové riziko

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

Riziko likvidity

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

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	287 819	0	0	0	0	**287 819**
Dluhové cenné papíry	306 834	471 398	6 002 665	1 675 210		**8 456 107**
Ostatní aktiva	123 466	0	0	0	0	**123 466**
Celkem	**718 119**	**471 398**	**6 002 665**	**1 675 210**	**0**	**8 867 392**
Ostatní pasiva	12 668	0	0	0	0	**12 668**
Rezervy	0	599	0	0	0	**599**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	8 854 125	**8 854 125**
Celkem	**12 668**	**599**	**0**	**0**	**8 854 125**	**8 867 392**
Gap	**705 451**	**470 799**	**6 002 665**	**1 675 210**	**-8 854 125**	**0**
Kumulativní gap	**705 451**	**1 176 250**	**7 178 915**	**8 854 125**	**0**	

K 31. prosinci 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	1 073 543	0	0	0	0	**1 073 543**
Dluhové cenné papíry	315 628	1 366 199	4 799 473	1 203 672	0	**7 684 972**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	281 767	**281 767**
Ostatní aktiva	63 140	0	0	0	0	**63 140**
Celkem	**1 452 311**	**1 366 199**	**4 799 473**	**1 203 672**	**281 767**	**9 103 422**
Ostatní pasiva	81 208	0	0	0	0	**81 208**
Rezervy	0	6 332	0	0	0	**6 332**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	9 015 882	**9 015 882**
Celkem	**81 208**	**6 332**	**0**	**0**	**9 015 882**	**9 103 422**
Gap	**1 371 103**	**1 359 867**	**4 799 473**	**1 203 672**	**-8 734 115**	**0**
Kumulativní gap	**1 371 103**	**2 730 970**	**7 530 443**	**8 734 115**	**0**	

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

31. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

32. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

33. DOPAD COVIDU 19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu.

První kvartál roku 2021 byl ovlivněn další vlnou virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020
V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření mutací viru zavedla vláda ČR dne 27. února 2021 nouzový stav a s ním související řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytné úkony (výkon povolání, cesta do zdravotnických zařízení, zajištění nezbytných potřeb a neodkladných úředních záležitostí atd.). Většina obchodních provozoven byla povinně uzavřena. Výuka na školách byla prováděna on-line formou.
Výhled na další měsíce a celkový dopad další vlny pandemie COVID-19 je stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná.

34. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

IFRS 9

Vyhláška č. 501/2002 Sb. účinná od 1. ledna 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, mění způsob vykazování, oceňování a uvádění informací o finančních nástrojích.

Od 1. ledna 2021 fond postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie (dále jen „IFRS") pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze k účetní závěrce. Relevantní standardy jsou zejména za předpokladu plnění Koncepčního rámce pro finanční výkaznictví IAS 32 - Finanční nástroje: vykazování, IAS 39 - Finanční nástroje: účtování a oceňování, IFRS 9 - Finanční nástroje, IFRS 7 - Finanční nástroje: zveřejňování, IFRS 13 - Ocenění reálnou hodnotou.

V souladu se standardem IFRS 9 a analýzou obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty" fond předpokládá, že může dojít ke změnám v uspořádání některých položek účetních výkazů a v případě finančních nástrojů dojde k posouzení zda emitované nástroje splňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
28. dubna 2021	*Ing. Petra Tomisová* *Ing. Daniel Drahotský*

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2020 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu* a *dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond k 31. prosinci 2020, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 28. dubna 2021

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Investiční fond: J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2021

ROZVAHA
k 31. prosinci 2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	98 214	81 352
	v tom: a) splatné na požádání		*53 214*	*45 352*
	b) ostatní pohledávky		*45 000*	*36 000*
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	303 154	191 112
11	Ostatní aktiva	11	116	412
Aktiva celkem			**401 484**	**272 876**

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	36 745	614
6	Rezervy	16	1 730	120
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*1 730*	*120*
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**38 475**	**734**
9	Emisní ážio	17	-59 560	-89 959
12	Kapitálové fondy	17	113 032	95 272
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		266 829	223 724
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	42 708	43 105
	Vlastní kapitál celkem		**363 009**	**272 142**
Pasiva celkem			**401 484**	**272 876**

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	105 942	73 853
8	Hodnoty předané k obhospodařování	28	363 009	272 142
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	27	105 958	73 441

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2021

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2020

tis. Kč		Bod	2020	2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	435	453
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*303*	*267*
3	Výnosy z akcií a podílů		5 257	7 494
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		-	-
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		-	-
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		*5 257*	*7 494*
5	Náklady na poplatky a provize	21	-6 609	-5 982
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	46 224	42 673
9	Správní náklady	24	-62	-61
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-62*	*-61*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**45 245**	**44 577**
23	Daň z příjmů	26	-2 537	-1 472
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**42 708**	**43 105**

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2021

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2020

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	**-91 069**	**94 464**	**238 515**	**-14 791**	**227 119**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	43 105	**43 105**
Převody do fondů	-	-	-14 791	14 791	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	1 110	808	-	-	**1 918**
Zůstatek k 31.12.2019	**-89 959**	**95 272**	**223 724**	**43 105**	**272 142**
Zůstatek k 1.1.2020	**-89 959**	**95 272**	**223 724**	**43 105**	**272 142**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	42 708	**42 708**
Převody do fondů	-	-	43 105	-43 105	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	30 399	17 760	-	-	**48 159**
Zůstatek k 31.12.2020	**-59 560**	**113 032**	**266 829**	**42 708**	**363 009**

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2020
v tisících Kč

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) otevřeným podílovým fondem, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků od veřejnosti vydáváním podílových listů a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto podílových listů.

Podílový fond nemá právní osobnost. Podílový fond je tvořen jměním. Vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem podílníkům, a to v poměru podle hodnoty jimi vlastněných podílových listů. Žádný z podílníků však nemůže žádat o oddělení majetku v podílovém fondu, rozdělení podílového fondu nebo zrušení podílového fondu. Ustanovení občanského zákoníku o spoluvlastnictví se pro podílový fond nepoužijí. Vlastnická práva k majetku v podílovém fondu vykonává vlastním jménem a na účet podílového fondu jeho obhospodařovatel. Podílníci neručí za dluhy v podílovém fondu.

Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy Asociace pro kapitálový trh České republiky se jedná o smíšený fond. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem.

K vytvoření Fondu došlo na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 212/17 857/R/1999 ze dne 3. ledna 2000, kterým byla schválena přeměna Investičního fondu AGREKO, a.s. na otevřený podílový fond. Podílové listy Fondu začaly být vydávány od 29. května 2000. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli

Fond je v souladu se Zákonem obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s. se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČ 47672684 (dále jen „Společnost“). Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku Fondu a nakládání s ním, včetně investování na účet Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Společnost je investiční společností ve smyslu Zákona 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.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Výkon funkce depozitáře Fondu provádí od 1. června 2019 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

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

Strategická alokace jednotlivých složek majetku Fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku Fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer Fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem.

Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku Fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

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

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

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

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance.

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

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

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

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.

Výše měsíční úplaty depozitáři je stanovena jako součet jednotlivých odměn vypočtených ke každému dni, ke kterému byla provedena kontrola způsobu oceňování majetku Fondu v příslušném měsíci, přičemž každá jednotlivá odměna je stanovena ve výši 0,07 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

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

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

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

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Daniel Drahotský, MBA
	člen	Ing. Petra Tomisová, MBA
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

Fond nemá právní osobnost a není zapsán v obchodním rejstříku.

(e) Organizační struktura

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

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění platném do 31. prosince 2017,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění platném do 31. prosince 2017, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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.

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 31. prosince 2019. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2019.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní 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.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Cenné papíry

Do majetku Fondu mohou být pořizovány všechny zákonem povolené druhy cenných papírů i zaknihovaných cenných papírů. Jedná se zejména o investiční nástroje s pevným výnosem, především státní bezkupónové dluhopisy a ostatní obdobné cenné papíry, dluhové cenné papíry (vládní, korporátní apod.) a jiné obdobné cenné papíry, směnky, dále o akcie a jiné obdobné majetkové cenné papíry a cenné papíry vydávané investičními fondy.

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou
b) realizovatelné

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a Fond se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír neurčený k obchodování.
Realizovatelné cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Fond neeviduje cenné papíry v portfoliu realizovatelné cenné papíry.

Reálná hodnota

Majetek a dluhy Fondu z investiční činnosti se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie a v souladu s vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech s tím, že pro určení reálné hodnoty dluhopisu nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena) a pro určení reálné hodnoty akcie nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu.

Není-li tržní hodnota dle odstavce výše k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena v souladu s vnitřními směrnicemi Společnosti. Způsob stanovení reálné hodnoty v takových případech Fond stanoví se souhlasem depozitáře. Jedná se např. o případ, kdy byl učiněn veřejný návrh, v případech kdy je emitentem společnost, která je v konkurzu nebo v likvidaci, v případech kdy emitent včas nebo v plné výši nesplácí výnos, nebo včas nebo v plné výši nesplácí jistinu, pokud podle dostupných informací bylo zahájeno insolvenční řízení na majetek emitenta a toto řízení dosud neskončilo nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek majetku emitenta, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pro oceňování majetkových účastí nebo některých vybraných aktiv, a u investičních nástrojů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu, pro které obecně uznávaný informační systém nezveřejňuje potřebné údaje, Fond použije ke stanovení reálné hodnoty takového aktiva nebo investičního nástroje ocenění kvalifikovaným odhadem nebo modelem se souhlasem depozitáře.

Reálná hodnota takových dluhopisů a směnek je dána součtem diskontovaných hodnot jednotlivých peněžních toků konkrétního instrumentu. K výpočtu reálné hodnoty takových dluhových instrumentů jsou používána tržní data, týkající se termínové struktury výnosností dluhopisů jednotlivých států, které slouží k diskontování peněžních toků (jen v případě suverénních expozic), dále termínové struktury mezibankovních a bezkupónových swapových sazeb pro danou měnu, které slouží k diskontování a predikci budoucích kuponových sazeb u floaterů a termínové struktury kreditních spreadů pro jednotlivé ratingové stupně dle Standard & Poor's. Celková diskontní sazba, použitá k diskontování je stanovena z likviditní přirážky pro příslušný dluhopis či směnku, výnosu do splatnosti emise, bezrizikové sazby, kreditního spreadu (který je určen na základě externího ratingu či interního scoringu a příslušného ratingu státu emitenta) a přirážka reflektující specifika trhu či emise, která nelze vysvětlit přirážkou za kreditní spread, likviditu či bezrizikovou úrokovou sazbou. Celková diskontní sazba je přepočítána denně na základě měnících se hodnot jednotlivých komponent. V případě, kdy se na trhu objeví kurzotvorná informace (kterou nelze vysvětlit likviditní přirážkou, kreditním spreadem či bezrizikovou úrokovou sazbou), resp. je realizován obchod či série obchodů, které mají dopad na ocenění dluhopisu, celková přirážka je rekalibrována na tržní podmínky.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(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) Majetkové účasti

Fond v průběhu účetního období nevlastnil majetkové účasti.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu. Fond v průběhu účetního období neposkytl úvěr nebankovním subjektům.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) 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.

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),

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

c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

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

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za měsíc. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu na účet Fondu nejdéle do 1 měsíce od rozhodného dne.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) 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.

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2020 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2020	31.12.2019
Běžné účty u bank	53 214	45 352
Ostatní	45 000	36 000
Celkem	**98 214**	**81 352**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

V položce Ostatní jsou zahrnuty peněžní prostředky na účtu u obchodníka s cennými papíry pro případ, že jsou plánované operace s cennými papíry.

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond vlastní dluhopisy společnosti NWR, jejichž reálná hodnota k 31. prosinci 2020 je 0 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 0 tis. Kč).

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2020	31.12.2019
Oceňované reálnou hodnotou		
- akcie	303 154	191 112
Čistá účetní hodnota	**303 154**	**191 112**

(b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2020	31.12.2019
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	18 449	21 674
- Kótované na jiném trhu CP	27 039	27 089
Mezisoučet	**45 488**	**48 763**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	63 820	81 379
- Kótované na jiném trhu CP	193 846	60 970
Mezisoučet	**257 666**	**142 349**
Celkem	**303 154**	**191 112**

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu

obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2020	31.12.2019
Kladná reálná hodnota derivátů	116	412
Ostatní aktiva celkem	**116**	**412**

Fond eviduje pohledávku za společností NWR ve výši 813 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 668 tis. Kč), kterou k rozvahovému dni přecenil na nulovou hodnotu.

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období

13. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

14. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Fond nemá žádné závazky vůči nebankovním subjektům.

15. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2020	31.12.2019
Ostatní závazky - audit	36	36
Záporná reálná hodnota derivátů	132	0
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	609	456
Závazky vůči podílníkům	35 753	20
Ostatní závazky	154	78
Dohadné účty pasivní	61	24
Ostatní pasiva celkem	**36 745**	**614**

Položka Závazky vůči podílníkům představuje přijaté peněžní prostředky na nákup podílových listů, které ke konci roku zatím nebyly vypořádány.

16. REZERVY

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 1 730 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 120 tis. Kč). Celkový daňový závazek ve výši 2 096 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 939 tis. Kč) je snížen o zaplacené zálohy v částce 366 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 819 tis. Kč).

17. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2020 skládá z 113 032 258 ks podílových listů (k 31. prosinci 2019: 95 272 334 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení částky, za kterou jsou vydávány a odkupovány podílové listy Fondu, je aktuální hodnota podílového listu Fondu (viz bod 2. l) Aktuální hodnota podílového listu). Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2020 činila 3,2115 Kč (k 31. prosinci 2019: 2,8564 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	**94 464**	**-91 069**	**3 395**
Vydané 2019	7 459	12 448	19 907
Odkoupené 2019	6 651	11 338	17 989
Zůstatek k 31.12.2019	**95 272**	**-89 959**	**5 313**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**95 272**	**-89 959**	**5 313**
Vydané 2020	25 037	42 530	67 567
Odkoupené 2020	7 277	12 131	19 408
Zůstatek k 31.12.2020	**113 032**	**-59 560**	**53 472**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk za rok 2019 ve výši 43 105 tis. Kč byla převedena na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Zisk rok 2020 ve výši 42 708 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

20. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	303	267
- ostatní	132	186
Celkem	**435**	**453**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**435**	**453**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2020	2019
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	31	24
Poplatky za prodej cenných papírů	466	220
Poplatek za custody služby	201	286
Poplatek za obhospodařování fondu	5 670	5 152
Poplatek depozitáři	240	299
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**6 609**	**5 982**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**6 609**	**5 982**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2020	2019
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	44 970	40 860
Zisk/ztráta z derivátových operací	850	1 798
Zisk/ztráta z devizových operací	404	15
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**46 224**	**42 673**

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 derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Zisk z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků.

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 62 tis. Kč (v roce 2019: 61 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika	Evropská unie	Ostatní
	2020	2020	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	132	303	0
Výnosy z akcií a podílů	3 284	1 024	949
Náklady na poplatky a provize	-6 430	-123	-56
Zisk nebo ztráta z finančních operací	3 968	18 697	23 559
Správní náklady	-62	0	0

	Česká republika	Evropská unie	Ostatní
	2019	2019	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	186	267	0
Výnosy z akcií a podílů	4 605	2 720	169
Náklady na poplatky a provize	-5 855	-101	-26
Zisk nebo ztráta z finančních operací	14 340	13 667	14 666
Správní náklady	-61	0	0

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2020	2019
Daň splatná za běžné účetní období	1 999	727
Daň splatná za minulá účetní období	9	0
Daň ze samostatného základu daně	529	745
Celkem	**2 537**	**1 472**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2020	2019
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	45 245	44 577
Částky neoprávněně zkracující příjmy § 23 odst.3a bod 1		
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	2 930	4 605
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	2 327	2 889
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	22 550
Mezisoučet	39 988	14 533
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**1 999**	**727**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	2 327	2 889
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	349	433
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	253	221
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**96**	**212**
Celková daň	**2 095**	**939**
Srážková daň celkem - sražená u zdroje	433	533
Zúčtování daně z minulých let	9	0
Celkem	**2 537**	**1 472**

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

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

Fond v daném období nevykazuje odloženou daň.

27. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací

	31.12.2020			31.12.2019		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	105 942	105 958	-16	73 853	73 441	412
Celkem	**105 942**	**105 958**	**-16**	**73 853**	**73 441**	**412**

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

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací

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

K 31. prosinci 2020	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)	105 942	0	0	0	0	**105 942**
Termínové měnové operace (závazky)	105 958	0	0	0	0	**105 958**

K 31. prosinci 2019	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)	22 797	51 056	0	0	0	**73 853**
Termínové měnové operace (závazky)	22 621	50 820	0	0	0	**73 441**

28. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 363 009 tis. Kč (v roce 2019: 272 142 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2020	31.12.2019
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		
Za obchodníkem s cennými papíry - J&T BANKA, a.s.	45 000	36 000
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	609	455
Za obchodníkem s cennými papíry - J&T BANKA, a.s.	151	76

	2020	2019
Náklady na poplatky a provize		
Poplatek z obchodování s CP - J&T BANKA, a.s.	151	76
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	5 670	5 152

	31.12.2020		31.12.2019	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení fondu				
J&T LIFE 25 OPF	3 060 877	9 754	3 510 535	10 035
J&T LIFE 30 OPF	3 551 734	11 318	3 382 746	9 669
J&T LIFE 35 OPF	3 999 825	12 746	3 739 958	10 690

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do všech druhů investičních nástrojů (akcie, cenné papíry investičních fondů, dluhové cenné papíry a další druhy cenných papírů) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody 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.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31.12.2020	Průměr 2020	K 31.12.2019	Průměr 2019
VaR úrokových nástrojů	1 202	1 248	1 219	1 006
VaR měnových nástrojů	5 367	5 350	814	1 544
VaR akciových nástrojů	48 676	78 007	11 975	15 528

(b) Řízení rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

Úrokové riziko

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

Akciové riziko

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

Měnové riziko

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

Riziko likvidity

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

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	98 214	0	0	0	0	**98 214**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	303 154	**303 154**
Ostatní aktiva	116	0	0	0	0	**116**
Celkem	**98 330**	**0**	**0**	**0**	**303 154**	**401 484**
Ostatní pasiva	36 745	0	0	0	0	**36 745**
Rezervy	0	1 730	0	0	0	**1 730**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	363 009	**363 009**
Celkem	**36 745**	**1 730**	**0**	**0**	**363 009**	**401 484**
Gap	**61 585**	**-1 730**	**0**	**0**	**-59 855**	**0**
Kumulativní gap	**61 585**	**59 855**	**59 855**	**59 855**	**0**	

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu (pokračování)

K 31. prosinci 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	81 352	0	0	0	0	**81 352**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	191 112	**191 112**
Ostatní aktiva	176	236	0	0	0	**412**
Celkem	**81 528**	**236**	**0**	**0**	**191 112**	**272 876**
Ostatní pasiva	734	0	0	0	0	**734**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	272 142	**272 142**
Celkem	**734**	**0**	**0**	**0**	**272 142**	**272 876**
Gap	**80 794**	**236**	**0**	**0**	**-81 030**	**0**
Kumulativní gap	**80 794**	**81 030**	**81 030**	**81 030**	**0**	

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

31. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

32. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

33. DOPAD COVIDU 19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu.

První kvartál roku 2021 byl ovlivněn další vlnou virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020
V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření mutací viru zavedla vláda ČR dne 27. února 2021 nouzový stav a s ním související řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytné úkony (výkon povolání, cesta do zdravotnických zařízení, zajištění nezbytných potřeb a neodkladných úředních záležitostí atd.). Většina obchodních provozoven byla povinně uzavřena. Výuka na školách byla prováděna on-line formou.
Výhled na další měsíce a celkový dopad další vlny pandemie COVID-19 je stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná.

34. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

IFRS 9

Vyhláška č. 501/2002 Sb. účinná od 1. ledna 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, mění způsob vykazování, oceňování a uvádění informací o finančních nástrojích.

Od 1. ledna 2021 fond postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie (dále jen „IFRS") pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze k účetní závěrce. Relevantní standardy jsou zejména za předpokladu plnění Koncepčního rámce pro finanční výkaznictví IAS 32 - Finanční nástroje: vykazování, IAS 39 - Finanční nástroje: účtování a oceňování, IFRS 9 - Finanční nástroje, IFRS 7 - Finanční nástroje: zveřejňování, IFRS 13 - Ocenění reálnou hodnotou.

V souladu se standardem IFRS 9 a analýzou obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty" fond předpokládá, že může dojít ke změnám v uspořádání některých položek účetních výkazů a v případě finančních nástrojů dojde k posouzení zda emitované nástroje splňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*	
28. dubna 2021	*Ing. Petra Tomisová*	*Ing. Daniel Drahotský*

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2020 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu* a *dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond k 31. prosinci 2020, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 28. dubna 2021

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Investiční fond: J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2020

ROZVAHA
k 31. prosinci 2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	24 241	20 820
	v tom: a) splatné na požádání		*24 241*	*20 820*
	b) ostatní pohledávky		-	-
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	4	4 179	4 549
	v tom: a) splatné na požádání		-	-
	b) ostatní pohledávky		*4 179*	*4 549*
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	8	383	866
10	Dlouhodobý hmotný majetek	10	133 114	129 344
11	Ostatní aktiva	11	4 208	4 507
Aktiva celkem			**166 125**	**160 086**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	23 551	22 865
5	Výnosy a výdaje příštích období	16	75	63
	Cizí zdroje celkem		**23 626**	**22 928**
9	Emisní ážio	18	-8 649	-8 649
12	Kapitálové fondy	18	138 000	138 000
13	Oceňovací rozdíly	19	18 691	11 386
	z toho: a) z majetku a závazků		*32 575*	*24 811*
	b) ze zajišťovacích derivátů		-	-
	c) z přepočtu účastí		*-13 884*	*-13 425*
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-3 579	24 003
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	20	-1 964	-27 582
	Vlastní kapitál celkem		**142 499**	**137 158**
Pasiva celkem			**166 125**	**160 086**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
1	Poskytnuté přísliby a záruky	4	10 821	10 451
8	Hodnoty předané k obhospodařování	29	142 499	137 158

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2020

tis. Kč		Bod	2020	2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	21	1	2
5	Náklady na poplatky a provize	22	-1 487	-1 872
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	23	-911	-25 911
7	Ostatní provozní výnosy	24	75	65
8	Ostatní provozní náklady	24	-65	-
9	Správní náklady	25	-366	-616
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-366*	*-616*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-2 753**	**-28 332**
23	Daň z příjmů	27	789	750
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-1 964**	**-27 582**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2020

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
Zůstatek k 1.1.2019	**-**	**230 000**	**-2 378**	**-34 542**	**58 545**	**251 625**
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	13 764	-	-	**13 764**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-27 582	**-27 582**
Převody do fondů	-	-	-	58 545	-58 545	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	-8 649	-92 000	-	-	-	**-100 649**
Zůstatek k 31.12.2019	**-8 649**	**138 000**	**11 386**	**24 003**	**-27 582**	**137 158**
Zůstatek k 1.1.2020	**-8 649**	**138 000**	**11 386**	**24 003**	**-27 582**	**137 158**
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	7 305	-	-	**7 305**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-1 964	**-1 964**
Převody do fondů	-	-	-	-27 582	27 582	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	-	-	-	-	-	**0**
Zůstatek k 31.12.2020	**-8 649**	**138 000**	**18 691**	**-3 579**	**-1 964**	**142 499**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2020
v tisících Kč

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond (dále jen „Fond“) je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) uzavřeným podílovým fondem, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků od kvalifikovaných investorů vydáváním podílových listů a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie ve prospěch vlastníků těchto podílových listů.

Podílový fond nemá právní osobnost. Podílový fond je tvořen jměním. Vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem podílníkům, a to v poměru podle hodnoty jimi vlastněných podílových listů. Žádný z podílníků však nemůže žádat o oddělení majetku v podílovém fondu, rozdělení podílového fondu nebo zrušení podílového fondu. Ustanovení občanského zákoníku o spoluvlastnictví se pro podílový fond nepoužijí. Vlastnická práva k majetku v podílovém fondu vykonává vlastním jménem a na účet podílového fondu jeho obhospodařovatel. Podílníci neručí za dluhy v podílovém fondu.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem.

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 8. března 2012, č.j. 2012/2158/570, ke sp. zn. Sp/2011/2021/571, které nabylo právní moci dne 8. března 2012. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 20. března 2012. Fond je zřízen na dobu určitou, a to do 8. března 2022. Po uplynutí této doby se fond přemění na otevřený podílový fond.

Informace o obhospodařovateli

Fond je v souladu se Zákonem obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s. se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČ 47672684 (dále jen „Společnost“). Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku Fondu a nakládání s ním, včetně investování na účet Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Společnost je investiční společností ve smyslu Zákona 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.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Výkon funkce depozitáře Fondu provádí od 1. června 2019 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Cílem investiční politiky Fondu je dosažení kapitálového růstu během existence Fondu a stabilního zhodnocování aktiv, a to zejména prostřednictvím investic do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech vlastnících nemovitosti nebo zabývajícími se činnostmi v oblasti rozvojových projektů, a to zejména v lokalitě obce Ostravice, okres Frýdek-Místek, kraj Moravskoslezský (dále jen „Ostravice“).

Fond může dále investovat do nemovitostí (např. v podobě pozemků, staveb, budov aj.) a do jejich dalšího zhodnocování, a to zejména v lokalitě obce Ostravice, na nichž bude prostřednictvím J & T REAL ESTATE CZ, a.s., se sídlem Praha 8 - Karlín, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, identifikační číslo: 28255534, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 14075 (dále jen „JTRE“) zajišťovat činnosti v oblasti rozvojových projektů, a to zejména projektů v oblasti turistiky, projektů lázeňského typu, projektů rekreačních a sportovních areálů, developerské činnosti v oblasti služeb,

obchodních center, apartmánového bydlení a rodinných domů (dále jen „rozvojové projekty“). Nemovitostní aktiva mají zejména podobu pozemků určených k výstavbě objektů pro bydlení nebo komerčních objektů, pozemků určených ke zhodnocení formou změny účelu užívání pozemku a následnému prodeji, pozemků provozovaných jako parkoviště, pozemků určených k pronajímání třetím osobám pro obchodní aktivity, rezidenčních projektů a domů, průmyslových areálů pro výrobu a skladování, budov pro zdravotnická zařízení, budov pro vzdělávání a školství a školicí střediska, administrativních budov a center, hotelových komplexů a jiných rekreačních objektů, logistických parků, multifunkčních center, nemovitých i movitých energetických zařízení.

Fond může dále investovat do akcií, obchodních podílů, resp. jiných forem účasti na společnostech, které mohou mít také charakter účelových společností zřizovaných za účelem provedení daného rozvojového projektu, možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik, potřebných pro realizaci některého z rozvojových projektů. Tyto společnosti mohou nabývat podob akciové společnosti, společnosti s ručením omezeným nebo obdobné právnické osoby zřízené či založené podle českého i cizího právního řádu.

Fond může nabývat uvedené nemovitosti výstavbou, nebo za účelem dalšího zhodnocení nemovitostí v jeho majetku umožnit na takových nemovitostech výstavbu. Výstavba samotná je vždy realizována na účet Fondu třetí osobou k takové činnosti oprávněnou, zejména v oblasti obce Ostravice.

Fond může v rámci realizace svých investičních cílů uskutečnit převzetí jmění společnosti, kterou vlastní, pokud to platné právní předpisy umožní.

Fond může veškerá výše uvedená aktiva pořizovat (ať již koupí nebo výstavbou), prodávat a pronajímat, pořizovat tato aktiva s využitím půjček a úvěrů, přičemž v případě výstavby budou finanční prostředky Fondu uvolňovány v souladu s příslušnými ustanoveními smlouvy o výstavbě postupně dle skutečně provedených prací. Uvolnění finančních prostředků je podmíněno doložením písemných dokumentů dokládajících provedení daných výkonů a činností. Fond může dále rozdělovat budovy na jednotky na základě prohlášení vlastníka budovy podle příslušného zákona, prodávat a pronajímat jednotky vzniklé na základě prohlášení vlastníka budovy podle příslušného zákona, v souvislosti s výše uvedenými činnostmi může Fond uzavírat k budovám, jednotkám, rozestavěným budovám a rozestavěným jednotkám ve vlastnictví Fondu zástavní smlouvy k zajištění úvěrů budoucích kupujících na financování koupě těchto budov a jednotek podle kupních smluv nebo smluv o budoucích kupních smlouvách s Fondem. Předpokladem uzavření takové zástavní smlouvy je skutečnost, že hodnota zástavy bude vždy rovna nebo nižší předpokládané kupní ceně předmětu převodu z majetku Fondu zajištěné zástavním právem, přičemž depozitář bude o uzavření takovéto smlouvy neprodleně informován.

Fond volné prostředky, neinvestované dle předchozích odstavců, dále krátkodobě investuje do investičních nástrojů s pevným výnosem. Fond není ve výběru finančních instrumentů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Strategická alokace jednotlivých složek majetku Fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku Fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer Fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů složek majetku Fondu. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku Fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

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

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu

činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, sestavené v souladu s pravidly IFRS.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance.

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

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

S účinnosti ke dni 25. června 2020 byl statut aktualizován. Změny spočívaly v pravidelné aktualizaci údajů, které požaduje zákon. Za obhospodařování majetku Fondu náleží obhospodařovateli měsíční úplata v maximální výši 1/12 z 1,00 % z hodnoty fondového kapitálu. Fondovým kapitálem pro účely tohoto výpočtu se rozumí: a) fondový kapitál, na základě kterého byla stanovena a vyhlášena poslední známá aktuální hodnota podílového listu, b) v případě realizace odkupů, bude počínaje měsícem, ve kterém došlo k výplatě podílníků, snížen fondový kapitál uvedený v bodu a) o vyplacenou částku, a to až do té doby, než bude k dispozici fondový kapitál, spočtený po realizaci odkupu. Současně celková hodnota úplaty obhospodařovatele za dobu existence Fondu nesmí přesáhnout 1% p.a. z průměrné měsíční hodnoty fondového kapitálu, přičemž průměrná hodnota se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu použitých k výše popsanému výpočtu obhospodařovatelského poplatku. Výkonnostní poplatek je závislý na růstu hodnoty fondového kapitálu připadajícího na jeden podílový list a je stanoven ve výši maximálně 20,00 % z kladné hodnoty, převyšující 30% zhodnocení podílového listu. Úplata i výkonnostní poplatek jsou přepočítávány a zahrnovány do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu.

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

Výše měsíční úplaty depozitáři je stanovena fixní částkou.

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

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

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

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Daniel Drahotský, MBA
	člen	Ing. Petra Tomisová, MBA
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

Fond nemá právní osobnost a není zapsán v obchodním rejstříku.

(e) Organizační struktura

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

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění platném do 31. prosince 2017,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění platném do 31. prosince 2017, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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.

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 31. prosince 2019. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2019.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní 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.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Cenné papíry

Do majetku Fondu mohou být pořizovány všechny zákonem povolené druhy cenných papírů i zaknihovaných cenných papírů. Jedná se zejména o investiční nástroje s pevným výnosem, především státní bezkupónové dluhopisy a ostatní obdobné cenné papíry, dluhové cenné papíry (vládní, korporátní apod.) a jiné obdobné cenné papíry, směnky, dále o akcie a jiné obdobné majetkové cenné papíry a cenné papíry vydávané investičními fondy.

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou
b) realizovatelné

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Fond neeviduje cenné papíry v portfoliu cenné papíry oceňované reálnou hodnotou.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a Fond se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír neurčený k obchodování.

Realizovatelné cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Fond neeviduje cenné papíry v portfoliu realizovatelné cenné papíry.

Reálná hodnota

Majetek a dluhy Fondu z investiční činnosti se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie a v souladu s vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech s tím, že pro určení reálné hodnoty dluhopisu nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena) a pro určení reálné hodnoty akcie nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu.

Není-li tržní hodnota dle odstavce výše k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena v souladu s vnitřními směrnicemi Společnosti. Způsob stanovení reálné hodnoty v takových případech Fond stanoví se souhlasem depozitáře. Jedná se např. o případ, kdy byl učiněn veřejný návrh, v případech kdy je emitentem společnost, která je v konkurzu nebo v likvidaci, v případech kdy emitent včas nebo v plné výši nesplácí výnos, nebo včas nebo v plné výši nesplácí jistinu, pokud podle dostupných informací bylo zahájeno insolvenční řízení na majetek emitenta a toto řízení dosud neskončilo nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek majetku emitenta, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pro oceňování majetkových účastí nebo některých vybraných aktiv, a u investičních nástrojů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu, pro které obecně uznávaný informační systém nezveřejňuje potřebné údaje, Fond použije ke stanovení reálné hodnoty takového aktiva nebo investičního nástroje ocenění kvalifikovaným odhadem nebo modelem se souhlasem depozitáře.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(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) Majetkové účasti

Při prvotním zachycení je účast ve společnosti zachycena v pořizovací hodnotě, která zahrnuje cenu pořízení a s pořízením související náklady. Následně je účast ve společnosti vykázána v reálné hodnotě.

Majetkové účasti ve společnostech jsou vykázány v reálné hodnotě v položce rozvahy „Účasti s podstatným vlivem" a v položce „Účasti s rozhodujícím vlivem".

Přecenění účastí ve společnostech včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasivech Fondu v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí" ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně.

Účasti s rozhodujícím vlivem jsou oceňovány expertní cenou, založenou na stanovení reálné hodnoty účasti na základě ocenění majetku a závazků společnosti znaleckým posudkem.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond vlastní neprovozní hmotný majetek (dále jen „neprovozní HM"). Jedná se o pozemky a komunikaci v lokalitě obce Ostravice.

Neprovozní HM je oceňován expertní cenou, založenou na stanovení reálné hodnoty pozemků na základě ocenění znaleckým posudkem. Oceňovací rozdíly jsou vykazovány v pasivech Fondu v položce „Oceňovací rozdíly z majetku a závazků" ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně.

Fond nevlastní nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) 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.

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,

- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za rok. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Fond je uzavřeným podílovým fondem. S podílovým listem vydaným uzavřeným podílovým fondem není spojeno právo podílníka na jeho odkoupení na účet Fondu. Fond je jako uzavřený podílový fond zřízen na dobu určitou, a to do 8. března 2022. Po uplynutí této doby se Fond přemění na otevřený podílový fond. Po přeměně na otevřený podílový fond administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa, za předpokladu, že po provedeném odkupu jsou i nadále splněny podmínky pro kvalifikovaného investora dané ustanovením § 272 ZISIF. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí bez zbytečného odkladu, nejdéle do 24 měsíců od rozhodného dne, odkoupení podílového listu Fondu a vyplacení protiplnění

za odkoupený podílový list na účet Fondu, za předpokladu, že podílník uvedl všechny potřebné údaje a pokud nedojde k pozastavení odkupování podílových listů.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 27.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) 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.

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2020 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2020	31.12.2019
Běžné účty u bank	24 241	20 820
Celkem	**24 241**	**20 820**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

	31.12.2020	31.12.2019
Poskytnuté krátkodobé úvěry		
- jistina krátkodobé úvěry OSTRAVICE SKI a.s.	4 179	4 549
- úroky krátkodobé úvěry OSTRAVICE SKI a.s.	0	0
Celkem	**4 179**	**4 549**

V úvěrových smlouvách mezi Fondem a společností OSTRAVICE SKI a.s. byl sjednán celkový úvěrový rámec do výše 15 000 tis. Kč. Nevyčerpaná část úvěrového rámce ve výši 10 821 tis. Kč k 31. prosinci 2020 (k 31. prosinci 2019: 10 451 tis. Kč) je uvedena v podrozvaze v položce „Poskytnuté přísliby a záruky“.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond nevlastní žádné dluhové cenné papíry.

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Fond nevlastní žádné jiné akcie než ty, vydané podniky v rámci položky účasti s rozhodujícím vlivem, jak je uvedeno v bodě 8. Účasti s rozhodujícím vlivem.

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Název společnosti	Sídlo	Vlastnický podíl v %	Předmět činnosti	Datum akvizice	Základní kapitál zapsaný v OR	Ostatní složky vlastního kapitálu	Zisk/ Ztráta za účetní období	Celkem
OSTRAVICE SKI a.s.	Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8	100%	pronájem nemovitostí	21.03.2012	110 100	-109 234	-483	383

Hodnota účastí s rozhodujícím vlivem k 31.12.2020

Název společnosti	Vklad do základního kapitálu	Příplatek mimo ZK	Přímé pořizovací náklady	Trvalé snížení hodnoty	Změna tržního ocenění	Tržní hodnota
OSTRAVICE SKI a.s.	0	0	14 998	0	-14 615	383
Celkem	**0**	**0**	**14 998**	**0**	**-14 615**	**383**

Hodnota účastí s rozhodujícím vlivem k 31.12.2019

Název společnosti	Vklad do základního kapitálu	Příplatek mimo ZK	Přímé pořizovací náklady	Trvalé snížení hodnoty	Změna tržního ocenění	Tržní hodnota
OSTRAVICE SKI a.s.	0	0	14 998	0	-14 132	866
Celkem	**0**	**0**	**14 998**	**0**	**-14 132**	**866**

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

	31.12.2020	31.12.2019
Neprovozní hmotný majetek - pozemky	104 460	108 808
Oceňovací rozdíl	26 493	18 321
Pořízení neprovozního hmotného majetku	2 161	2 215
Celkem	**133 114**	**129 344**

	Neprovozní HM	Neprovozní HM pozemky	Pořízení neprovozního HM	Celkem
Stav k 1. lednu 2020	0	127 129	2 215	129 344
Přírůstky	0	87	0	87
Úbytky	0	4 435	54	4 489
Oceňovací rozdíl	0	8 172	0	8 172
Stav k 31. prosinci 2020	0	130 953	2 161	133 114

	Neprovozní HM	Neprovozní HM pozemky	Pořízení neprovozního HM	Celkem
Stav k 1. lednu 2019	0	152 665	2 391	155 056
Přírůstky	0	-	312	312
Úbytky	23 011	17 936	488	41 435
Oceňovací rozdíl	23 011	-7 600	0	15 411
Stav k 31. prosinci 2019	0	127 129	2 215	129 344

Fond v roce 2020 pokračoval v prodeji pozemků v projektu Jarní stráně v lokalitě obce Ostravice. Zisk/ztráta z prodeje pozemků je součástí položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2020	31.12.2019
Pohledávky z obchodnho styku	2 722	2 649
Poskytnuté zálohy	811	508
Zúčtování se státním rozpočtem	675	1 350
Ostatní aktiva celkem	**4 208**	**4 507**

Položka Zúčtování se státním rozpočtem představuje pohledávku z titulu daně z příjmů právnických osob, vyplývající ze zaplacených záloh.

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období.

13. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

14. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Fond nemá žádné závazky vůči nebankovním subjektům.

15. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2020	31.12.2019
Závazky z obchodnho styku	30	30
Ostatní závazky - audit	30	30
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	18 532	17 161
Zúčtování se státním rozpočtem	373	352
Odložený daňový závazek	4 586	4 990
Ostatní závazky	0	302
Ostatní pasiva celkem	**23 551**	**22 865**

16. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond eviduje výdaje příštích období ve výši 75 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 63 tis. Kč). Jedná se o nevyfakturované náklady spojené s projekty v lokalitě obce Ostravice.

17. REZERVY

Fond netvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob.

18. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2020 skládá z 1 380 ks podílových listů (k 31. prosinci 2019: 1 380 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 100 tis. Kč.

Základem pro stanovení částky, za kterou jsou vydávány a odkupovány podílové listy Fondu, je aktuální hodnota podílového listu Fondu (viz bod 2. l) Aktuální hodnota podílového listu). Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2020 činila 103 259,8081 Kč (k 31. prosinci 2019: 99 389,5556 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	**Emisní ážio**	**Celkem**
Zůstatek k 1.1.2019	**230 000**	**0**	**230 000**
Vydané 2019	0	0	0
Odkoupené 2019	92 000	8 649	100 649
Zůstatek k 31.12.2019	**138 000**	**-8 649**	**129 351**

	Kapitálové fondy celkem	**Emisní ážio**	**Celkem**
Zůstatek k 1.1.2020	**138 000**	**-8 649**	**129 351**
Vydané 2020	0	0	0
Odkoupené 2020	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2020	**138 000**	**-8 649**	**129 351**

19. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

	31.12.2020			31.12.2019		
	přecenění	odložená daň závazek(-) pohledávka(+)	celkem	přecenění	odložená daň závazek(-) pohledávka(+)	celkem
Z majetku a závazků						
Převod jmění k 1.1.2014	7 407	0	7 407	7 407	0	7 407
Neprovozní HM - pozemky	26 493	-1 325	25 168	18 321	-917	17 404
Mezisoučet	**33 900**	**-1 325**	**32 575**	**25 728**	**-917**	**24 811**
Z přepočtu účastí						
OSTRAVICE SKI a.s.	-14 615	731	-13 884	-14 132	707	-13 425
Mezisoučet	**-14 615**	**731**	**-13 884**	**-14 132**	**707**	**-13 425**
Celkem	**19 285**	**-594**	**18 691**	**11 596**	**-210**	**11 386**

Oceňovací rozdíl z převodu jmění k 1. lednu 2014 vznikl převzetím jmění tří společností OSTRAVICE VIEW a.s., OSTRAVICE CENTRUM a.s. a OSTRAVICE DEVELOPMENT a.s. do majetku Fondu. Na základě usnesení soudu se k rozhodnému datu převedlo ve smyslu § 337 odst. 1 a násl. Zákona o přeměnách veškeré jmění zanikajících společností, včetně majetku, závazků a smluvních vztahů na Fond. K rozhodnému dni všechny tři společnosti zanikly.

Změna ocenění neprovozního HM je vykázána v pasivech v položce „Oceňovací rozdíly z majetku a závazků“. Ke změně ocenění je účtována odložená daň, která je též vykázána v pasivech v položce „Oceňovací rozdíly z majetku a závazků“.

Změna ocenění účastí je vykázána v pasivech v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí“. Ke změně ocenění je účtována odložená daň, která je též vykázána v pasivech v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí“.

20. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Ztráta za rok 2019 ve výši 27 582 tis. Kč byla převedena na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Ztráta za rok 2020 ve výši 1 964 tis. Kč bude uhrazena na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

21. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- ostatní	1	2
Celkem	**1**	**2**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- z přijatých úvěrů	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos (+)/náklad (-)	**1**	**2**

22. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2020	2019
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	0	2
Poplatek za custody služby	25	17
Poplatek za obhospodařování fondu	1 372	1 768
Poplatek depozitáři	90	85
Náklady na poplatky a provize celkem	**1 487**	**1 872**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**1 487**	**1 872**

23. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2020	2019
Zisk/ztráta z prodeje neprovozního HM	-911	-25 911
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**-911**	**-25 911**

24. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

V roce 2020 a 2019 Fond realizoval ostatní provozní výnosy především z pronájmu pozemků.

25. SPRÁVNÍ NÁKLADY

	2020	2019
Audit	51	50
Daně a poplatky	61	392
Ostatní služby	254	174
Správní náklady celkem	**366**	**616**

26. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

Všechny výnosy a náklady Fondu vznikaly v roce 2020 a v roce 2019 na území České republiky.

27. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2020	2019
Daň splatná za běžné účetní období	0	0
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	0	0
Daň odložená	-789	-750
Celkem	**-789**	**-750**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2020	2019
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-2 753	-28 332
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	0	0
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	3 952	15 248
Odečet daňové ztráty z min. let	1 199	0
Mezisoučet	0	-13 084
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**0**	**0**
Celková daň	**0**	**0**
Daň odložená	-789	-750
Celkem	**-789**	**-750**

Fond eviduje neuplatněné daňové ztráty z minulých let ve výši 11 884 tis. Kč, které lze využit v letech 2021 – 2024.

(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 %.

	Odložená daň		
	závazek (-) pohledávka (+) 2020	**závazek (-) pohledávka (+) 2019**	**Změna**
Neprovozní HM pozemky - daňová cena	-4 586	-4 781	195
Daňové ztráty minulých let	594	0	594
Čistý odložený daňový závazek/pohledávka vykázaný ve výkazu zisku a ztráty	**-3 992**	**-4 781**	**789**
Neprovozní HM pozemky - oceňovací rozdíl	-1 325	-917	-408
Účasti - oceňovací rozdíl	731	707	24
Čistý odložený daňový závazek/ pohledávka vykázaný ve vlastním kapitálu (viz bod 18)	**-594**	**-210**	**-384**

28. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

Fond nevykazuje žádné pevné termínové operace.

29. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 142 499 tis. Kč (v roce 2019: 137 158 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

30. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2020	**31.12.2019**
Pohledávky za nebankovními subjekty		
Úvěr - OSTRAVICE SKI a.s.	4 179	4 549
Ostatní aktiva		
Poskytnuté zálohy - OSTRAVICE SKI a.s.	485	182
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	18 532	17 161

	2020	**2019**
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	1 372	1 768

	31.12.2020	**31.12.2019**
Podrozvahová aktiva		
Poskytnuté přísliby - OSTRAVICE SKI a.s.	10 821	10 451

	31.12.2020		31.12.2019	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení spřízněných osob				
J&T BANKA, a.s.	645	66 603	645	64 106

31. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do nemovitostí a do všech druhů investičních nástrojů (akcie, cenné papíry investičních fondů, dluhové cenné papíry a další druhy cenných papírů) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií Fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody řízení rizik

Řízení rizik ve Fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Je zřejmé, že Fond je vystaven pouze běžným rizikům, která vyplývají z držení nemovitostí, investičních nástrojů a účastí, a úvěrovému riziku spojenému s poskytnutím úvěrů a zápůjček. Fond není vystaven měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií Fondu stanovenou statutem Fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií Fondu.

Ve Fondu je významné nepřímé riziko úrokových sazeb a to z důvodu možného dluhového financování společností, jejichž účasti vlastní, dlouhodobými bankovními úvěry a tedy zprostředkovaně je hodnota podílového listu ovlivněna vývojem tržních úrokových sazeb.

(b) Řízení rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

Úrokové riziko

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

Tabulková část týkající se úrokového rizika Fondu

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	24 241	0	0	0	0	**24 241**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	4 179	0	0	**4 179**
Celkem	**24 241**	**0**	**4 179**	**0**	**0**	**28 420**
Závazky						
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**24 241**	**0**	**4 179**	**0**	**0**	**28 420**
Kumulativní gap	**24 241**	**24 241**	**28 420**	**28 420**	**28 420**	

K 31. prosinci 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	20 820	0	0	0	0	**20 820**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	4 549	0	0	0	**4 549**
Celkem	**20 820**	**4 549**	**0**	**0**	**0**	**25 369**
Závazky						
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**20 820**	**4 549**	**0**	**0**	**0**	**25 369**
Kumulativní gap	**20 820**	**25 369**	**25 369**	**25 369**	**25 369**	

Akciové riziko

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

Měnové riziko

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

Veškerá aktiva a pasiva Fondu v roce 2020 a v roce 2019 jsou denominována v CZK.

Riziko likvidity

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

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve Fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a budoucích výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je Fond schopen splnit své povinnosti ve lhůtě

a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva Fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů a z přijatých úvěrů. Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu je uvedena níže.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	24 241	0	0	0	0	**24 241**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	4 179	0	0	**4 179**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	383	**383**
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	133 114	**133 114**
Ostatní aktiva	2 722	1 486	0	0	0	**4 208**
Celkem	**26 963**	**1 486**	**4 179**	**0**	**133 497**	**166 125**
Ostatní pasiva	18 965	0	0	0	4 586	**23 551**
Výnosy a výdaje příštích období	75	0	0	0	0	**75**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	142 499	**142 499**
Celkem	**19 040**	**0**	**0**	**0**	**147 085**	**166 125**
Gap	**7 923**	**1 486**	**4 179**	**0**	**-13 588**	**0**
Kumulativní gap	**7 923**	**9 409**	**13 588**	**13 588**	**0**	

K 31. prosinci 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	20 820	0	0	0	0	**20 820**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	4 549	0	0	0	**4 549**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	866	**866**
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	129 344	**129 344**
Ostatní aktiva	2 649	1 858	0	0	0	**4 507**
Celkem	**23 469**	**6 407**	**0**	**0**	**130 210**	**160 086**
Ostatní pasiva	17 875	0	0	0	4 990	**22 865**
Výnosy a výdaje příštích období	63	0	0	0	0	**63**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	137 158	**137 158**
Celkem	**17 938**	**0**	**0**	**0**	**142 148**	**160 086**
Gap	**5 531**	**6 407**	**0**	**0**	**-11 938**	**0**
Kumulativní gap	**5 531**	**11 938**	**11 938**	**11 938**	**0**	

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

32. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

33. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

34. DOPAD COVIDU 19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu.

První kvartál roku 2021 byl ovlivněn další vlnou virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020
V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření mutací viru zavedla vláda ČR dne 27. února 2021 nouzový stav a s ním související řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytné úkony (výkon povolání, cesta do zdravotnických zařízení, zajištění nezbytných potřeb a neodkladných úředních záležitostí atd.). Většina obchodních provozoven byla povinně uzavřena. Výuka na školách byla prováděna on-line formou.
Výhled na další měsíce a celkový dopad další vlny pandemie COVID-19 je stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná.

35. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

IFRS 9

Vyhláška č. 501/2002 Sb. účinná od 1. ledna 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, mění způsob vykazování, oceňování a uvádění informací o finančních nástrojích.

Od 1. ledna 2021 fond postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie (dále jen „IFRS") pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze k účetní závěrce. Relevantní standardy jsou zejména za předpokladu plnění Koncepčního rámce pro finanční výkaznictví IAS 32 - Finanční nástroje: vykazování, IAS 39 - Finanční nástroje: účtování a oceňování, IFRS 9 - Finanční nástroje, IFRS 7 - Finanční nástroje: zveřejňování, IFRS 13 - Ocenění reálnou hodnotou.

V souladu se standardem IFRS 9 a analýzou obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty" fond předpokládá, že může dojít ke změnám v uspořádání některých položek účetních výkazů a v případě finančních nástrojů dojde k posouzení zda emitované nástroje splňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*	
28. dubna 2021	*Ing. Petra Tomisová*	*Ing. Daniel Drahotský*

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2020 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond k 31. prosinci 2020, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 28. dubna 2021

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Investiční fond: J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2021

ROZVAHA
k 31. prosinci 2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	12 078	13 254
	v tom: a) splatné na požádání		*11 578*	*6 754*
	b) ostatní pohledávky		*500*	*6 500*
5	Dluhové cenné papíry	5	1 056 728	1 025 165
	v tom: a) vydané vládními institucemi		*15 008*	*40 083*
	b) vydané ostatními osobami		*953 482*	*940 900*
	c) ostatní		*88 238*	*44 182*
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	139 241	143 617
11	Ostatní aktiva	11	8 780	9 195
Aktiva celkem			**1 216 827**	**1 191 231**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	2 661	2 526
6	Rezervy	16	515	346
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*515*	*346*
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**3 176**	**2 872**
9	Emisní ážio	17	726 395	729 146
12	Kapitálové fondy	17	159 603	160 030
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		299 183	270 003
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	28 470	29 180
	Vlastní kapitál celkem		**1 213 651**	**1 188 359**
Pasiva celkem			**1 216 827**	**1 191 231**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	586 084	653 626
6	Odepsané pohledávky	11	11 370	11 370
8	Hodnoty předané k obhospodařování		1 213 651	1 188 359
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	27	580 903	648 048

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2021

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2020

tis. Kč		Bod	2020	2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	40 895	31 975
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*40 765*	*31 743*
3	Výnosy z akcií a podílů		225	635
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		-	-
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		-	-
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		225	635
5	Náklady na poplatky a provize	21	-25 045	-25 950
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	14 020	24 208
9	Správní náklady	24	-125	-121
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-125*	*-121*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**29 970**	**30 747**
23	Daň z příjmů	26	-1 500	-1 567
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**28 470**	**29 180**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2021

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2020

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
Zůstatek k 1.1.2019	**773 364**	**167 135**	**251 735**	**18 268**	**1 210 502**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	29 180	**29 180**
Převody do fondů	-	-	18 268	-18 268	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	-44 218	-7 105	-	-	**-51 323**
Zůstatek k 31.12.2019	**729 146**	**160 030**	**270 003**	**29 180**	**1 188 359**
Zůstatek k 1.1.2020	**729 146**	**160 030**	**270 003**	**29 180**	**1 188 359**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	28 470	**28 470**
Převody do fondů	-	-	29 180	-29 180	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	-2 751	- 427	-	-	**-3 178**
Zůstatek k 31.12.2020	**726 395**	**159 603**	**299 183**	**28 470**	**1 213 651**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2020
v tisících Kč

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) otevřeným podílovým fondem, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků od veřejnosti vydáváním podílových listů a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto podílových listů.

Podílový fond nemá právní osobnost. Podílový fond je tvořen jměním. Vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem podílníkům, a to v poměru podle hodnoty jimi vlastněných podílových listů. Žádný z podílníků však nemůže žádat o oddělení majetku v podílovém fondu, rozdělení podílového fondu nebo zrušení podílového fondu. Ustanovení občanského zákoníku o spoluvlastnictví se pro podílový fond nepoužijí. Vlastnická práva k majetku v podílovém fondu vykonává vlastním jménem a na účet podílového fondu jeho obhospodařovatel. Podílníci neručí za dluhy v podílovém fondu.

Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy Asociace pro kapitálový trh České republiky se jedná o smíšený fond. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem.

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j.: 211/15 169/R/1999 ze dne 31. prosince 1999 a č.j. 211/584/R/2000 ze dne 15. února 2000, kterým byla schválena přeměna investičního fondu AGB, investiční fond II, a.s. na otevřený podílový fond. Podílové listy Fondu začaly být vydávány od 11. ledna 2001. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli

Fond je v souladu se Zákonem obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s. se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČ 47672684 (dále jen „Společnost“). Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku Fondu a nakládání s ním, včetně investování na účet Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Společnost je investiční společností ve smyslu Zákona 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.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Výkon funkce depozitáře Fondu provádí od 1. června 2019 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

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

Strategická alokace jednotlivých složek majetku Fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku Fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer Fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti

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

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

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

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

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance.

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

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

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

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.

Výše měsíční úplaty depozitáři je stanovena jako součet jednotlivých odměn vypočtených ke každému dni, ke kterému byla provedena kontrola způsobu oceňování majetku Fondu v příslušném měsíci, přičemž každá jednotlivá odměna je stanovena ve výši 0,07 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

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

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

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

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Daniel Drahotský, MBA
	člen	Ing. Petra Tomisová, MBA
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

Fond nemá právní osobnost a není zapsán v obchodním rejstříku.

(e) Organizační struktura

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

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění platném do 31. prosince 2017,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění platném do 31. prosince 2017, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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.

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 31. prosince 2019. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2019.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní 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.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Cenné papíry

Do majetku Fondu mohou být pořizovány všechny zákonem povolené druhy cenných papírů i zaknihovaných cenných papírů. Jedná se zejména o investiční nástroje s pevným výnosem, především státní bezkupónové dluhopisy a ostatní obdobné cenné papíry, dluhové cenné papíry (vládní, korporátní apod.) a jiné obdobné cenné papíry, směnky, dále o akcie a jiné obdobné majetkové cenné papíry a cenné papíry vydávané investičními fondy.

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou
b) realizovatelné

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a Fond se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír neurčený k obchodování.

Realizovatelné cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Fond neeviduje cenné papíry v portfoliu realizovatelné cenné papíry.

Reálná hodnota

Majetek a dluhy Fondu z investiční činnosti se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie a v souladu s vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech s tím, že pro určení reálné hodnoty dluhopisu nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena) a pro určení reálné hodnoty akcie nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu.

Není-li tržní hodnota dle odstavce výše k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena v souladu s vnitřními směrnicemi Společnosti. Způsob stanovení reálné hodnoty v takových případech Fond stanoví se souhlasem depozitáře. Jedná se např. o případ, kdy byl učiněn veřejný návrh, v případech kdy je emitentem společnost, která je v konkurzu nebo v likvidaci, v případech kdy emitent včas nebo v plné výši nesplácí výnos, nebo včas nebo v plné výši nesplácí jistinu, pokud podle dostupných informací bylo zahájeno insolvenční řízení na majetek emitenta a toto řízení dosud neskončilo nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek majetku emitenta, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pro oceňování majetkových účastí nebo některých vybraných aktiv, a u investičních nástrojů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu, pro které obecně uznávaný informační systém nezveřejňuje potřebné údaje, Fond použije ke stanovení reálné hodnoty takového aktiva nebo investičního nástroje ocenění kvalifikovaným odhadem nebo modelem se souhlasem depozitáře.

Reálná hodnota takových dluhopisů a směnek je dána součtem diskontovaných hodnot jednotlivých peněžních toků konkrétního instrumentu. K výpočtu reálné hodnoty takových dluhových instrumentů jsou používána tržní data, týkající se termínové struktury výnosností dluhopisů jednotlivých států, které slouží k diskontování peněžních toků (jen v případě suverénních expozic), dále termínové struktury mezibankovních a bezkupónových swapových sazeb pro danou měnu, které slouží k diskontování a predikci budoucích kuponových sazeb u floaterů a termínové struktury kreditních spreadů pro jednotlivé ratingové stupně dle Standard & Poor's. Celková diskontní sazba, použitá k diskontování je stanovena z likviditní přirážky pro příslušný dluhopis či směnku, výnosu do splatnosti emise, bezrizikové sazby, kreditního spreadu (který je určen na základě externího ratingu či interního scoringu a příslušného ratingu státu emitenta) a přirážka reflektující specifika trhu či emise, která nelze vysvětlit přirážkou za kreditní spread, likviditu či bezrizikovou úrokovou sazbou. Celková diskontní sazba je přepočítána denně na základě měnících se hodnot jednotlivých komponent. V případě, kdy se na trhu objeví kurzotvorná informace (kterou nelze vysvětlit likviditní přirážkou, kreditním spreadem či bezrizikovou úrokovou sazbou), resp. je realizován obchod či série obchodů, které mají dopad na ocenění dluhopisu, celková přirážka je rekalibrována na tržní podmínky.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(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) Majetkové účasti

Fond v průběhu účetního období nevlastnil majetkové účasti.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu. Fond v průběhu účetního období neposkytl úvěr nebankovním subjektům.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) 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.

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),

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

c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

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

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.
Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za měsíc. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu na účet Fondu nejdéle do 1 měsíce od rozhodného dne.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) 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.

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2020 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2020	31.12.2019
Běžné účty u bank	11 578	6 754
Ostatní - kolaterál	500	6 500
Celkem	**12 078**	**13 254**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

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

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

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

	31.12.2020	31.12.2019
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	968 490	980 983
Směnky oceňované reálnou hodnotou	88 238	44 182
Čistá účetní hodnota	**1 056 728**	**1 025 165**

(b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2020	31.12.2019
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	305 407	315 445
- Kótované na jiném trhu CP	135 348	129 661
Mezisoučet	**440 755**	**445 106**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	195 221	88 485
- Kótované na jiném trhu CP	317 506	407 309
- Nekótované	88 238	44 182
Mezisoučet	**600 965**	**539 976**
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na burze v ČR	15 008	40 083
- Kótované na jiném trhu CP	0	0
- Nekótované	0	0
Mezisoučet	**15 008**	**40 083**
Celkem	**1 056 728**	**1 025 165**

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

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2020	31.12.2019
Oceňované reálnou hodnotou		
- akcie	84 704	91 076
- investiční fondy	54 537	52 541
Čistá účetní hodnota	**139 241**	**143 617**

(b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2020	31.12.2019
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	59 749	54 106
- Kótované na jiném trhu CP	54 537	52 541
Mezisoučet	**114 286**	**106 647**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	0	0
- Kótované na jiném trhu CP	24 955	36 970
Mezisoučet	**24 955**	**36 970**
Celkem	**139 241**	**143 617**

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

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2020	31.12.2019
Kladná reálná hodnota derivátů	5 261	5 591
Ostatní pohledávky	3 242	3 242
Oceňovací rozdíl k ostatním pohledávkám	-3 242	-3 242
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	55	54
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - kupony	3 464	3 550
Ostatní aktiva celkem	**8 780**	**9 195**

Fond eviduje v podrozvaze odepsané pohledávky ve výši 11 370 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 11 370 tis. Kč). Jedná se o pohledávky za cennými papíry, které byly historicky převzaty ze slučovaných fondů.

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období.

13. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

14. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Fond nemá žádné závazky vůči nebankovním subjektům.

15. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2020	31.12.2019
Záporná reálná hodnota derivátů	80	13
Ostatní závazky - audit	68	66
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	2 029	1 986
Závazky vůči podílníkům	2	0
Dohadné účty pasivní	119	98
Ostatní závazky	363	363
Ostatní pasiva celkem	**2 661**	**2 526**

Položka Závazky vůči podílníkům představuje přijaté peněžní prostředky na nákup podílových listů, které ke konci roku zatím nebyly vypořádány.

16. REZERVY

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 515 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 346 tis. Kč). Celkový daňový závazek ve výši 1 466 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 1 505 tis. Kč) je snížen o zaplacené zálohy v částce 985 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 1 193 tis. Kč). Část z celkového daňového závazku ve výši 34 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 34 tis. Kč) představuje závazek vyplývající z dodanění příjmů z dividend.

17. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2020 skládá z 159 603 257 ks podílových listů (k 31. prosinci 2019: 160 029 654 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení částky, za kterou jsou vydávány a odkupovány podílové listy Fondu, je aktuální hodnota podílového listu Fondu (viz bod 2. l) Aktuální hodnota podílového listu). Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2020 činila 7, 6041 Kč (k 31. prosinci 2019: 7,4258 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	**167 135**	**773 364**	**940 499**
Vydané 2019	17	111	128
Odkoupené 2019	7 122	44 329	51 451
Zůstatek k 31.12.2019	**160 030**	**729 146**	**889 176**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**160 030**	**729 146**	**889 176**
Vydané 2020	147	957	1 104
Odkoupené 2020	574	3 708	4 282
Zůstatek k 31.12.2020	**159 603**	**726 395**	**885 998**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk za rok 2019 ve výši 29 180 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Zisk za rok 2020 ve výši 28 470 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

20. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	40 765	31 743
- ostatní	130	232
Celkem	**40 895**	**31 975**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**40 895**	**31 975**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2020	2019
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	16	42
Poplatky za prodej cenných papírů	15	106
Poplatek za custody služby	344	430
Poplatek za obhospodařování fondu	23 783	23 967
Poplatek depozitáři	886	1 404
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**25 045**	**25 950**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**25 045**	**25 950**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2020	2019
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	17 753	9 269
Zisk/ztráta z derivátových operací	-5 692	16 825
Zisk/ztráta z devizových operací	1 959	-1 886
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**14 020**	**24 208**

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.

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

Zisk a z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků.

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 125 tis. Kč (v roce 2019: 121 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika	Evropská unie	Ostatní
	2020	2020	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	21 536	17 349	2 010
Výnosy z akcií a podílů	0	225	0
Náklady na poplatky a provize	-25 045	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-2 281	13 295	3 006
Správní náklady	-125	0	0

	Česká republika	Evropská unie	Ostatní
	2019	2019	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	12 014	16 555	3 406
Výnosy z akcií a podílů	297	329	9
Náklady na poplatky a provize	-25 873	-73	-4
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-2 038	24 157	2 089
Správní náklady	-121	0	0

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2020	2019
Daň splatná za běžné účetní období	1 466	1 505
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	34	62
Daň odložená	0	0
Celkem	**1 500**	**1 567**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2020	2019
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	29 970	30 747
Částky neoprávněně zkracující příjmy § 23 odst.3a bod 1	0	0
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	0	297
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	225	338
Výnosy nepodléhající zdanění	417	18
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	29 328	30 094
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**1 466**	**1 505**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	225	338
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	34	51
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	17
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**34**	**34**
Celková daň	**1 500**	**1 539**
Srážková daň celkem - sražená u zdroje	0	28
Zúčtování daně z minulých let	0	0
Celkem	**1 500**	**1 567**

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

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

Fond v daném období nevykazuje odloženou daň.

27. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací

	31.12.2020			31.12.2019		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	586 084	580 903	5 181	653 626	648 048	5 578
Celkem	**586 084**	**580 903**	**5 181**	**653 626**	**648 048**	**5 578**

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

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací

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

K 31. prosinci 2020	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)	586 084	0	0	0	0	**586 084**
Termínové měnové operace (závazky)	580 903	0	0	0	0	**580 903**

K 31. prosinci 2019	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)	653 626	0	0	0	0	**653 626**
Termínové měnové operace (závazky)	648 048	0	0	0	0	**648 048**

28. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši tis. 1 213 651 Kč (v roce 2019: 1 188 359 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2020	31.12.2019
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	213 310	216 756
Ostatní aktiva		
Ex-kupony - J&T FINANCE GROUP SE	3 369	3 369
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	2 029	1 987

	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	9 414	7 482
Úroky z termínovaných vkladů - J&T BANKA, a.s.	0	232
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	3 343	1 798
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	23 783	23 967

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů, akcie) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody 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.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31.12.2020	Průměr 2020	K 31.12.2019	Průměr 2019
VaR úrokových nástrojů	137 229	126 488	123 380	113 085
VaR měnových nástrojů	1 424	1 861	1 186	1 629
VaR akciových nástrojů	19 662	24 291	20 066	24 949

(b) Řízení rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

Úrokové riziko

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

Akciové riziko

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

Měnové riziko

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

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.
Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	12 078	0	0	0	0	**12 078**
Dluhové cenné papíry	30 995	94 364	757 268	174 101	0	**1 056 728**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	139 241	**139 241**
Ostatní aktiva	8 780	0	0	0	0	**8 780**
Celkem	**51 853**	**94 364**	**757 268**	**174 101**	**139 241**	**1 216 827**
Ostatní pasiva	2 661	0	0	0	0	**2 661**
Rezervy	0	515	0	0	0	**515**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 213 651	**1 213 651**
Celkem	**2 661**	**515**	**0**	**0**	**1 213 651**	**1 216 827**
Gap	**49 192**	**93 849**	**757 268**	**174 101**	**-1 074 410**	**0**
Kumulativní gap	**49 192**	**143 041**	**900 309**	**1 074 410**	**0**	

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu (pokračování)

K 31. prosinci 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	13 254	0	0	0	0	**13 254**
Dluhové cenné papíry	21 907	146 224	725 728	131 306	0	**1 025 165**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	143 617	**143 617**
Ostatní aktiva	9 195	0	0	0	0	**9 195**
Celkem	**44 356**	**146 224**	**725 728**	**131 306**	**143 617**	**1 191 231**
Ostatní pasiva	2 526	0	0	0	0	**2 526**
Rezervy	0	346	0	0	0	**346**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 188 359	**1 188 359**
Celkem	**2 526**	**346**	**0**	**0**	**1 188 359**	**1 191 231**
Gap	**41 830**	**145 878**	**725 728**	**131 306**	**-1 044 742**	**0**
Kumulativní gap	**41 830**	**187 708**	**913 436**	**1 044 742**	**0**	

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

31. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

32. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

33. DOPAD COVIDU 19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu.

První kvartál roku 2021 byl ovlivněn další vlnou virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020
V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření mutací viru zavedla vláda ČR dne 27. února 2021 nouzový stav a s ním související řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytné úkony (výkon povolání, cesta do zdravotnických zařízení, zajištění nezbytných potřeb a neodkladných úředních záležitostí atd.). Většina obchodních provozoven byla povinně uzavřena. Výuka na školách byla prováděna on-line formou.
Výhled na další měsíce a celkový dopad další vlny pandemie COVID-19 je stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná.

34. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

IFRS 9

Vyhláška č. 501/2002 Sb. účinná od 1. ledna 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, mění způsob vykazování, oceňování a uvádění informací o finančních nástrojích.

Od 1. ledna 2021 fond postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie (dále jen „IFRS") pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze k účetní závěrce. Relevantní standardy jsou zejména za předpokladu plnění Koncepčního rámce pro finanční výkaznictví IAS 32 - Finanční nástroje: vykazování, IAS 39 - Finanční nástroje: účtování a oceňování, IFRS 9 - Finanční nástroje, IFRS 7 - Finanční nástroje: zveřejňování, IFRS 13 - Ocenění reálnou hodnotou.

V souladu se standardem IFRS 9 a analýzou obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty" fond předpokládá, že může dojít ke změnám v uspořádání některých položek účetních výkazů a v případě finančních nástrojů dojde k posouzení zda emitované nástroje splňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*	
28. dubna 2021	*Ing. Petra Tomisová*	*Ing. Daniel Drahotský*

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T REALITY otevřený podílový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T REALITY otevřený podílový fond (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2020 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T REALITY otevřený podílový fond k 31. prosinci 2020, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 28. dubna 2021

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Investiční fond: J&T REALITY otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2021

ROZVAHA
k 31. prosinci 2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	22 833	35 704
	v tom: a) splatné na požádání		*22 833*	*35 704*
	b) ostatní pohledávky		-	-
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	4	1 111 944	1 076 410
	v tom: a) splatné na požádání		-	-
	b) ostatní pohledávky		*1 111 944*	*1 076 410*
11	Ostatní aktiva	11	-	-
13	Náklady a příjmy příštích období	12	-	-
Aktiva celkem			**1 134 777**	**1 112 114**

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	30 529	14 923
	Cizí zdroje celkem		**30 529**	**14 923**
9	Emisní ážio	17	5 152	5 152
12	Kapitálové fondy	17	1 213 129	1 213 129
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-121 090	-89 359
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	7 057	-31 731
	Vlastní kapitál celkem		**1 104 248**	**1 097 191**
Pasiva celkem			**1 134 777**	**1 112 114**

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
1	Poskytnuté přísliby a záruky	4	283 959	296 295
8	Hodnoty předané k obhospodařování	28	1 104 248	1 097 191
	Podrozvahová pasiva			
10	Přijaté zástavy a zajištění	4	1 111 944	1 076 410

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T REALITY otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2021

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2020

tis. Kč		Bod	2020	2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	-	-
5	Náklady na poplatky a provize	21	-16 041	-22 803
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	23 197	-8 831
9	Správní náklady	24	-99	-97
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-99*	*-97*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**7 057**	**-31 731**
23	Daň z příjmů	26	-	-
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**7 057**	**-31 731**

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T REALITY otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2021

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2020

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	**5 152**	**1 213 129**	**-37 269**	**-52 090**	**1 128 922**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-31 731	**-31 731**
Převody do fondů	-	-	-52 090	52 090	**0**
Ostatní změny	-	-	-	-	**0**
Zůstatek k 31.12.2019	**5 152**	**1 213 129**	**-89 359**	**-31 731**	**1 097 191**
Zůstatek k 1.1.2020	**5 152**	**1 213 129**	**-89 359**	**-31 731**	**1 097 191**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	7 057	**7 057**
Převody do fondů	-	-	-31 731	31 731	**-**
Ostatní změny	-	-	-	-	**0**
Zůstatek k 31.12.2020	**5 152**	**1 213 129**	**-121 090**	**7 057**	**1 104 248**

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T REALITY otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2020 v tisících Kč

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T REALITY otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) otevřeným podílovým fondem, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků od kvalifikovaných investorů vydáváním podílových listů a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie ve prospěch vlastníků těchto podílových listů.

Podílový fond nemá právní osobnost. Podílový fond je tvořen jměním. Vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem podílníkům, a to v poměru podle hodnoty jimi vlastněných podílových listů. Žádný z podílníků však nemůže žádat o oddělení majetku v podílovém fondu, rozdělení podílového fondu nebo zrušení podílového fondu. Ustanovení občanského zákoníku o spoluvlastnictví se pro podílový fond nepoužijí. Vlastnická práva k majetku v podílovém fondu vykonává vlastním jménem a na účet podílového fondu jeho obhospodařovatel. Podílníci neručí za dluhy v podílovém fondu.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem.

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 7. května 2013, č.j. 2013/5314/570, ke sp. zn. Sp/2013/362/571, které nabylo právní moci dne 16. května 2013. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 29. července 2013. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli

Fond je v souladu se Zákonem obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s. se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČ 47672684 (dále jen „Společnost“). Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku Fondu a nakládání s ním, včetně investování na účet Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Společnost je investiční společností ve smyslu Zákona 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.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Výkon funkce depozitáře provádí od 1. června 2019 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Cílem investiční politiky Fondu je dosažení kapitálového růstu během existence fondu a zhodnocování aktiv a to zejména prostřednictvím investic do instrumentů s vysokým investorským rizikem a potenciálem růstu, zejména do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech, s cílem dosáhnout dlouhodobě vysokého výnosu při akceptaci vyššího kombinovaného rizika domácích i světových akciových a dluhopisových trhů. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv ve fondu není stanoven a je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů aktiv.

Fond bude investovat do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech, dále do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů (včetně směnek) právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a bude využívat finanční instrumenty tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumenty s vysokým investorským rizikem.

Fond bude dále poskytovat rozvojový či rizikový kapitál, a to i bez zásahu do vlastnických struktur firmy. Fond bude poskytovat různé formy financování a spolufinancování projektů, jako např. formou poskytnutí klasických úvěrů a půjček, převzetí již existujících úvěrů a půjček, dále formou mezaninového financování, které představuje financování za použití hybridního dluhu a vlastního kapitálu a využívá se při získání finančních prostředků v případech, kdy běžné úvěrové financování není výhodné nebo již není z důvodu vyššího rizika dostupné (např. při výraznější expanzi firmy, při financování akvizice, při finanční restrukturalizaci předlužené firmy). Fond bude dále poskytovat úvěry a půjčky ve formě podřízeného dluhu se zástavním právem na akcie nebo obchodní podíl nebo i bez zástavního práva v případě podílu na pozdějších výnosech projektů nebo financovaných společností, bude poskytovat úvěry a půjčky s nízkým nebo i žádným úročením v případě podílu na budoucích výnosech projektů nebo financovaných společností.

Fond může jako investor poskytnout finanční prostředky na realizaci perspektivních podnikatelských záměrů nejčastěji vkladem do základního kapitálu společnosti nebo jeho navýšením, případně je kombinovat s poskytnutím úvěru. Může poskytovat i různé typy rizikového financování, např. seed capital – předstartovní financování raných stádií podnikání firem v procesu zakládání nebo firem působících v podnikání velmi krátce, dále start-up capital – startovní financování začátku činnosti firmy, early stage development capital – financování počátečního rozvoje firem, které už existují, avšak s určitým omezením, a mají potenciál na další rozvoj, ale kdy firmy nejsou schopny zabezpečit si financování svého rozvoje úvěrem zejména proto, že nemají čím ručit za tento úvěr, later stage development – expansion capital – rozvojové financování již zaběhnutých firem, které mají potenciál pro další expanzi, rescue capital – záchranné speciální typ venture kapitálové investice, kdy je ztrátová firma finančně podpořena ve své snaze o záchranu, debt replacement capital – financování dluhů v případech, kdy se jinak nadějné projekty dostanou do krátkodobé ztráty, acquisition capital – financování akvizicí a další obdobné způsoby.

Fond může dále investovat i do nemovitostí (např. v podobě pozemků, staveb, budov aj.) a do jejich dalšího zhodnocování, zajišťovat činnosti v oblasti rozvojových projektů, a to zejména projektů v oblasti turistiky, projektů lázeňského typu, projektů rekreačních a sportovních areálů, developerské činnosti v oblasti služeb, obchodních center, apartmánového bydlení a rodinných domů (dále jen „rozvojové projekty“). Nemovitostní aktiva mohou mít zejména podobu pozemků určených k výstavbě objektů pro bydlení nebo komerčních objektů, pozemků určených ke zhodnocení formou změny účelu užívání pozemku a následnému prodeji, pozemků provozovaných jako parkoviště, pozemků určených k pronajímání třetím osobám pro obchodní aktivity, rezidenčních projektů a domů, průmyslových areálů pro výrobu a skladování, budov pro zdravotnická zařízení, budov pro vzdělávání a školství a školicí střediska, administrativních budov a center, hotelových komplexů a jiných rekreačních objektů, logistických parků, multifunkčních center, nemovitých i movitých energetických zařízení.

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost a Fond jsou součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a jsou zahrnuty do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, sestavené v souladu s pravidly IFRS.

Fond nemá žádné zaměstnance.

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

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

Za obhospodařování majetku fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu fondu, přičemž průměrná roční hodnota se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Úplata obhospodařovatele za obhospodařování majetku fondu v sobě zahrnuje náhradu nákladů, které investiční společnost vynaložila zejména na výplatu příjmů ze závislé činnosti zaměstnanců obhospodařovatele, členů jeho představenstva a dozorčí rady, jakož i další náklady na činnost obhospodařovatele, poradenskou činnost, vytvoření fondu a udržování fondu, tj. veškeré náklady na soustředění peněžních prostředků prodejem podílových listů fondu, včetně jejich odkupování, obhospodařování fondu včetně zajištění procesu řízení a kontroly rizik, zajištění styku s podílníky, průzkum a analýzu finančního trhu; Úplata obhospodařovatele za obhospodařování majetku fondu v sobě dále zahrnuje zařizování administrativních záležitostí ve prospěch fondu, včetně vedení účetnictví, oceňování majetku ve fondu a výpočtu aktuální hodnoty podílového listu v souladu se statutem fondu, právních a notářských služeb a nákladů spojených s plněním informačních povinností. Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu.

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.

Výše měsíční úplaty depozitáři je stanovena fixní částkou.

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

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

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

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Daniel Drahotský, MBA
	člen	Ing. Petra Tomisová, MBA
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

Fond nemá právní osobnost a není zapsán v obchodním rejstříku.

(e) Organizační struktura

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

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění platném do 31. prosince 2017,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění platném do 31. prosince 2017, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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.

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 31. prosince 2019. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2019.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní 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.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Cenné papíry

Do majetku Fondu mohou být pořizovány všechny zákonem povolené druhy cenných papírů i zaknihovaných cenných papírů. Jedná se zejména o investiční nástroje s pevným výnosem, především státní bezkupónové dluhopisy a ostatní obdobné cenné papíry, dluhové cenné papíry (vládní, korporátní apod.) a jiné obdobné cenné papíry, směnky, dále o akcie a jiné obdobné majetkové cenné papíry a cenné papíry vydávané investičními fondy.

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou
b) realizovatelné

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Fond neeviduje cenné papíry v portfoliu cenné papíry oceňované reálnou hodnotou.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a Fond se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír neurčený k obchodování.
Realizovatelné cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Fond neeviduje cenné papíry v portfoliu realizovatelné cenné papíry.

Reálná hodnota

Majetek a dluhy Fondu z investiční činnosti se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie a v souladu s vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech s tím, že pro určení reálné hodnoty dluhopisu nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena) a pro určení reálné hodnoty akcie nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu.

Není-li tržní hodnota dle odstavce výše k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena v souladu s vnitřními směrnicemi Společnosti. Způsob stanovení reálné hodnoty v takových případech Fond stanoví se souhlasem depozitáře. Jedná se např. o případ, kdy byl učiněn veřejný návrh, v případech kdy je emitentem společnost, která je v konkurzu nebo v likvidaci, v případech kdy emitent včas nebo v plné výši nesplácí výnos, nebo včas nebo v plné výši nesplácí jistinu, pokud podle dostupných informací bylo zahájeno insolvenční řízení na majetek emitenta a toto řízení dosud neskončilo nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek majetku emitenta, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pro oceňování majetkových účastí nebo některých vybraných aktiv, a u investičních nástrojů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu, pro které obecně uznávaný informační systém nezveřejňuje potřebné údaje, Fond použije ke stanovení reálné hodnoty takového aktiva nebo investičního nástroje ocenění kvalifikovaným odhadem nebo modelem se souhlasem depozitáře.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(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) Majetkové účasti

Fond v průběhu účetního období nevlastnil majetkové účasti.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) 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.

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),

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

c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

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

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.
Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. S účinností k 31. prosinci 2018 došlo ke změně referenční měny Fondu z EUR na CZK a od uvedeného data je aktuální hodnota stanovována a vyhlašována v CZK. V této souvislosti byly historické aktuální hodnoty, uveřejněné v EUR za roky 2013 až 2017, přepočteny do CZK kurzem ČNB k příslušnému datu. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za 6 měsíců a to vždy k 30. červnu příslušného roku a k poslednímu dni účetního období. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za předpokladu, že po provedeném odkupu jsou i nadále splněny podmínky pro kvalifikovaného investora dané ustanovením § 272 ZISIF. Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí bez zbytečného odkladu, nejdéle do 24 měsíců od rozhodného dne, odkoupení podílového listu Fondu a vyplacení protiplnění za odkoupený podílový list na účet Fondu, za předpokladu, že podílník uvedl všechny potřebné údaje a pokud nedojde k pozastavení odkupování podílových listů.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) 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.

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2020 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2020	31.12.2019
Běžné účty u bank	22 833	35 704
Celkem	**22 833**	**35 704**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

	31.12.2020	31.12.2019
Poskytnuté dlouhodobé úvěry		
- jistina dlouhodobé úvěry ENDETA, a.s.	1 039 507	1 027 171
- úroky dlouhodobé úvěry ENDETA, a.s.	207 941	207 941
- oceňovací rozdíl k úvěru ENDETA, a.s.	-135 504	-158 702
Celkem	**1 111 944**	**1 076 410**

Fond poskytl úvěr společnosti ENDETA, a.s., se splatností v roce 2022. Úvěr je přeceněn na reálnou hodnotu tak, aby hodnota úvěru odpovídala současné hodnotě pozemků přijatých do zástavy (viz položka v podrozvaze „Přijaté přísliby a záruky“).

Úvěrový rámec části poskytnutého dlouhodobého úvěru je sjednán na hodnotu 500 000 tis. Kč. Nevyčerpaná část tohoto úvěrového rámce ve výši 283 959 tis. Kč k 31. prosinci 2020 je uvedena v podrozvaze v položce „Poskytnuté přísliby a záruky“ (k 31. prosinci 2019: 296 295 tis. Kč).

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond nevlastní dluhové cenné papíry.

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Fond nevlastní akcie, podílové listy ani ostatní podíly.

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

Fond nemá žádná ostatní aktiva.

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období.

13. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

14. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Fond nemá žádné závazky vůči nebankovním subjektům.

15. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2020	31.12.2019
Ostatní závazky - audit	56	54
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	30 437	14 832
Ostatní závazky	36	37
Ostatní pasiva celkem	**30 529**	**14 923**

16. REZERVY

Fond netvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob, protože vykazuje daňovou ztrátu.

17. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2020 skládá ze 46 658 833 ks podílových listů (k 31. prosinci 2019: 46 658 833 ks). Jmenovitá hodnota podílového listu se k 31. prosinci 2018 změnila z hodnoty 1 EUR na hodnotu 26 Kč. V této souvislosti byly historické aktuální hodnoty, uveřejněné v EUR za roky 2013 až 2017, přepočteny do CZK kurzem ČNB k příslušnému datu.

Základem pro stanovení částky, za kterou jsou vydávány a odkupovány podílové listy Fondu, je aktuální hodnota podílového listu Fondu (viz bod 2. l) Aktuální hodnota podílového listu). Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2020 činila 23,6664 Kč (k 31. prosinci 2019: 23,5151 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	**1 213 129**	**5 152**	**1 218 281**
Vydané 2019	0	0	0
Odkoupené 2019	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2019	**1 213 129**	**5 152**	**1 218 281**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**1 213 129**	**5 152**	**1 218 281**
Vydané 2020	0	0	0
Odkoupené 2020	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2020	**1 213 129**	**5 152**	**1 218 281**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Ztráta za rok 2019 ve výši 31 731 tis. Kč byla převedena na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Zisk za rok 2020 ve výši 7 057 tis. Kč, bude převeden na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

20. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Fond nevykazuje žádné úrokové výnosy a náklady.

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2020	2019
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	0	4
Poplatek za obhospodařování fondu	15 604	22 359
Poplatek depozitáři	436	439
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**16 041**	**22 803**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**16 041**	**22 803**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2020	2019
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	0	0
Zisk/ztráta z derivátových operací	0	0
Zisk/ztráta z devizových operací	0	76
Přecenění na reálnou hodnotu ostatních položek majetku	23 197	-8 907
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**23 197**	**-8 831**

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.

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

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků.

Přecenění na reálnou hodnotu ostatních položek majetku představuje především změnu hodnoty poskytnutého úvěru společnosti ENDETA, a.s. tak, aby odpovídala současné hodnotě pozemků přijatých do zástavy.

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 99 tis. Kč za rok 2020 (v roce 2019: 97 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

Všechny výnosy a náklady Fondu vznikaly v roce 2020 a v roce 2019 na území České republiky.

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2020	2019
Daň splatná za běžné účetní období	0	0
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	0	0
Daň odložená	0	0
Celkem	**0**	**0**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2020	2019
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	7 057	-31 731
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	0	0
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	23 197	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	8 907
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	-16 140	-22 824
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**0**	**0**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	0	0
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	0	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**0**	**0**
Celková daň	**0**	**0**
Srážková daň celkem - sražená u zdroje	0	0
Zúčtování daně z minulých let	0	0
Celkem	**0**	**0**

Fond eviduje neuplatněné daňové ztráty z minulých let ve výši 104 797 tis. Kč, které lze využit v letech 2021 – 2024.

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

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

Fond v daném období nevykazuje odloženou daň. V rozvaze Fondu nejsou vykázány odložené daňové pohledávky z titulu daňových ztrát z minulých let ve výši 5 240 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 4 433 tis. Kč), neboť jejich uplatnění v budoucích obdobích je nejisté.

27. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

Fond nemá žádné pohledávky a závazky z pevných termínových operací.

28. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 1 1047 248 tis. Kč (v roce 2019: 1 097 191 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2020	31.12.2019
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	30 437	14 832

	2020	2019
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	15 604	22 359

	31.12.2020		31.12.2019	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení spřízněných osob				
J&T BANKA, a.s.	24 766 833	586 142	24 766 833	582 395

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do všech druhů investičních nástrojů (akcie, cenné papíry investičních fondů, dluhové cenné papíry a další druhy cenných papírů) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody řízení rizik

Řízení rizik ve Fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu jednotlivých investic Fondu je zřejmé, že Fond je vystaven pouze běžnému riziku. Fond je ale vystaven významnému úvěrovému riziku spojenému s poskytnutím úvěrů. Vzhledem k zajišťování měnové pozice Fond není vystaven ani významnému měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií Fondu stanovenou statutem Fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií Fondu.

(b) Řízení rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

Úrokové riziko

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

Tabulková část týkající se úrokového rizika Fondu

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	22 833	0	0	0	0	**22 833**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	1 111 944	0	0	**1 111 944**
Celkem	**22 833**	**0**	**1 111 944**	**0**	**0**	**1 134 777**
Závazky						
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**22 833**	**0**	**1 111 944**	**0**	**0**	**1 134 777**
Kumulativní gap	**22 833**	**22 833**	**1 134 777**	**1 134 777**	**1 134 777**	

Tabulková část týkající se úrokového rizika Fondu (pokračování)

K 31. prosinci 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	35 704	0	0	0	0	**35 704**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	1 076 410	0	0	**1 076 410**
Celkem	**35 704**	**0**	**1 076 410**	**0**	**0**	**1 112 114**
Závazky						
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**35 704**	**0**	**1 076 410**	**0**	**0**	**1 112 114**
Kumulativní gap	**35 704**	**35 704**	**1 112 114**	**1 112 114**	**1 112 114**	

Akciové riziko

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

Měnové riziko

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

Tabulková část týkající se měnového rizika Fondu

K 31. prosinci 2020	EUR	USD	GBP	CZK	ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	0	0	0	22 833	0	**22 833**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	1 111 944	0	**1 111 944**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**1 134 777**	**0**	**1 134 777**
Ostatní pasiva	0	0	0	30 529	0	**30 529**
Vlastní kapitál	0	0	0	1 104 248	0	**1 104 248**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**1 134 777**	**0**	**1 134 777**
Gap	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Kumulativní gap	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	

Tabulková část týkající se měnového rizika Fondu (pokračování)

K 31. prosinci 2019	EUR	USD	GBP	CZK	ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	0	0	0	35 704	0	**35 704**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	1 076 410	0	**1 076 410**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**1 112 114**	**0**	**1 112 114**
Ostatní pasiva	0	0	0	14 923	0	**14 923**
Vlastní kapitál	0	0	0	1 097 191	0	**1 097 191**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**1 112 114**	**0**	**1 112 114**
Gap	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Kumulativní gap	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	

Riziko likvidity

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

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	22 833	0	0	0	0	**22 833**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	1 111 944	0	0	**1 111 944**
Celkem	**22 833**	**0**	**1 111 944**	**0**	**0**	**1 134 777**
Ostatní pasiva	30 529	0	0	0	0	**30 529**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 104 248	**1 104 248**
Celkem	**30 529**	**0**	**0**	**0**	**1 104 248**	**1 134 777**
Gap	**-7 696**	**0**	**1 111 944**	**0**	**-1 104 248**	**0**
Kumulativní gap	**-7 696**	**-7 696**	**1 104 248**	**1 104 248**	**0**	

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu (pokračování)

K 31. prosinci 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	35 704	0	0	0	0	**35 704**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	1 076 410	0	0	**1 076 410**
Celkem	**35 704**	**0**	**1 076 410**	**0**	**0**	**1 112 114**
Ostatní pasiva	14 923	0	0	0	0	**14 923**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 097 191	**1 097 191**
Celkem	**14 923**	**0**	**0**	**0**	**1 097 191**	**1 112 114**
Gap	**20 781**	**0**	**1 076 410**	**0**	**-1 097 191**	**0**
Kumulativní gap	**20 781**	**20 781**	**1 097 191**	**1 097 191**	**0**	

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

31. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo příjemce úvěru nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

32. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

33. DOPAD COVIDU 19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu.

První kvartál roku 2021 byl ovlivněn další vlnou virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020
V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření mutací viru zavedla vláda ČR dne 27. února 2021 nouzový stav a s ním související řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytné úkony (výkon povolání, cesta do zdravotnických zařízení, zajištění nezbytných potřeb a neodkladných úředních záležitostí atd.). Většina obchodních provozoven byla povinně uzavřena. Výuka na školách byla prováděna on-line formou.
Výhled na další měsíce a celkový dopad další vlny pandemie COVID-19 je stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná.

34. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

IFRS 9

Vyhláška č. 501/2002 Sb. účinná od 1. ledna 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, mění způsob vykazování, oceňování a uvádění informací o finančních nástrojích.

Od 1. ledna 2021 fond postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie (dále jen „IFRS") pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze k účetní závěrce. Relevantní standardy jsou zejména za předpokladu plnění Koncepčního rámce pro finanční výkaznictví IAS 32 - Finanční nástroje: vykazování, IAS 39 - Finanční nástroje: účtování a oceňování, IFRS 9 - Finanční nástroje, IFRS 7 - Finanční nástroje: zveřejňování, IFRS 13 - Ocenění reálnou hodnotou.

V souladu se standardem IFRS 9 a analýzou obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty" fond předpokládá, že může dojít ke změnám v uspořádání některých položek účetních výkazů a v případě finančních nástrojů dojde k posouzení zda emitované nástroje splňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
28. dubna 2021	*Ing. Petra Tomisová* *Ing. Daniel Drahotský*

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T VENTURES I uzavřený podílový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T VENTURES I uzavřený podílový fond (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2020 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T VENTURES I uzavřený podílový fond k 31. prosinci 2020, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 28. dubna 2021

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Investiční fond: J&T VENTURES I uzavřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2020

ROZVAHA
k 31. prosinci 2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	86 153	97 007
	v tom: a) splatné na požádání		*86 153*	*97 007*
	b) ostatní pohledávky		-	-
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	4	8 584	9 297
	v tom: a) splatné na požádání		-	-
	b) ostatní pohledávky		*8 584*	*9 297*
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	132 952	128 932
7	Účasti s podstatným vlivem	7	33 693	22 802
	z toho: v bankách		-	-
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	8	-	-
	z toho: v bankách		-	-
11	Ostatní aktiva	11	515	-
Aktiva celkem			**261 897**	**258 038**

Příloha uvedená na stranách 1 až 24 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	28 685	27 612
6	Rezervy	16	-	1 030
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		-	*1 030*
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**28 685**	**28 642**
9	Emisní ážio	17	21 326	21 326
12	Kapitálové fondy	17	153 674	153 674
13	Oceňovací rozdíly	18	54 226	44 920
	z toho: a) z majetku a závazků		*52 860*	*49 035*
	b) ze zajišťovacích derivátů		-	-
	c) z přepočtu účastí		*1 366*	*-4 115*
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		9 476	-25 154
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	-5 490	34 630
	Vlastní kapitál celkem		**233 212**	**229 396**
Pasiva celkem			**261 897**	**258 038**

Příloha uvedená na stranách 1 až 24 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
8	Hodnoty předané k obhospodařování	29	233 212	229 396
	Podrozvahová pasiva			
10	Přijaté zástavy a zajištění	4	-	-

Příloha uvedená na stranách 1 až 24 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T VENTURES I uzavřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2020

tis. Kč		Bod	2020	2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	461	950
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		-	-
5	Náklady na poplatky a provize	21	-6 162	-22 415
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	321	59 566
9	Správní náklady	24	-326	-528
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-326*	*-528*
15	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	25	-69	-646
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-5 775**	**36 927**
23	Daň z příjmů	27	285	-2 297
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-5 490**	**34 630**

Příloha uvedená na stranách 1 až 24 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T VENTURES I uzavřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2020

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
Zůstatek k 1.1.2019	**21 326**	**153 674**	**39 107**	**-18 826**	**-6 328**	**188 953**
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	5 813	-	-	**5 813**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	34 630	**34 630**
Převody do fondů	-	-	-	-6 328	6 328	**-**
Zůstatek k 31.12.2019	**21 326**	**153 674**	**44 920**	**-25 154**	**34 630**	**229 396**
Zůstatek k 1.1.2020	**21 326**	**153 674**	**44 920**	**-25 154**	**34 630**	**229 396**
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	9 306	-	-	**9 306**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-5 490	**-5 490**
Převody do fondů	-	-	-	34 630	-34 630	**-**
Zůstatek k 31.12.2020	**21 326**	**153 674**	**54 226**	**9 476**	**-5 490**	**233 212**

Příloha uvedená na stranách 1 až 24 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T VENTURES I uzavřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2020
v tisících Kč

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T VENTURES I uzavřený podílový fond (dále jen „Fond“) je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) uzavřeným podílovým fondem, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků od kvalifikovaných investorů vydáváním podílových listů a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie ve prospěch vlastníků těchto podílových listů.

Podílový fond nemá právní osobnost. Podílový fond je tvořen jměním. Vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem podílníkům, a to v poměru podle hodnoty jimi vlastněných podílových listů. Žádný z podílníků však nemůže žádat o oddělení majetku v podílovém fondu, rozdělení podílového fondu nebo zrušení podílového fondu. Ustanovení občanského zákoníku o spoluvlastnictví se pro podílový fond nepoužijí. Vlastnická práva k majetku v podílovém fondu vykonává vlastním jménem a na účet podílového fondu jeho obhospodařovatel. Podílníci neručí za dluhy v podílovém fondu.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem.

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného Českou národní bankou dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 9. června 2014. Fond je zřízen na dobu určitou, a to do 30. dubna 2021. Po uplynutí této doby se Fond přemění na otevřený podílový fond.

Informace o obhospodařovateli

Fond je v souladu se Zákonem obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s. se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČ 47672684 (dále jen „Společnost“). Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku Fondu a nakládání s ním, včetně investování na účet Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Společnost je investiční společností ve smyslu Zákona 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.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Výkon funkce depozitáře Fondu provádí od 1. června 2019 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Cílem investiční politiky Fondu je dosažení kapitálového růstu během existence Fondu a zhodnocování aktiv, a to zejména prostřednictvím investic do podílů v začínajících, inovativních firmách. Účelem investic do těchto společností je poskytnutí finančních prostředků pro dynamický rozvoj a růst hodnoty těchto společností, podpora inovativních projektů v jednotlivých společnostech formou kapitálového vstupu do těchto společností s vysokým potenciálem růstu a následný prodej podílů v těchto společnostech strategickým či finančním investorům.

Primárně se Fond zaměřuje na investice do českých začínajících firem, jejichž produkty nebo služby mají globální potenciál. Sekundárně bude Fond zvažovat investice do začínajících zahraničních firem, a to zejména v regionech střední a východní Evropy a v regionu MENA (Middle East and North Africa), neboť

v těchto zemích se prostředí start-upů ještě stále formuje a nabízí některé velmi zajímavé investiční příležitosti.

Investice budou zaměřeny zejména na rozvoj myšlenek a podnikatelských nápadů nadějných mladých podnikatelů. Fond bude v návaznosti na kapitálový vstup implementovat v těchto firmách profesionální řídící a obchodní mechanismy a nastavovat procesy. Cílem je vybudování profesionálně řízené a fungující firmy v horizontu do pěti let, která bude moci být prodána strategickému, finančnímu investorovi či některému zahraničnímu venture kapitálovému fondu.

Fond bude dále poskytovat rozvojový či rizikový kapitál, a to i bez zásahu do vlastnických struktur firmy. Fond bude poskytovat různé formy financování a spolufinancování projektů, jako např. formou poskytnutí klasických úvěrů a půjček, převzetí již existujících úvěrů a půjček, dále formou mezaninového financování, které představuje financování za použití hybridního dluhu a vlastního kapitálu a využívá se při získání finančních prostředků v případech, kdy běžné úvěrové financování není výhodné nebo již není z důvodu vyššího rizika dostupné (např. při výraznější expanzi firmy, při financování akvizice, při finanční restrukturalizaci předlužené firmy). Fond bude dále poskytovat úvěry a půjčky ve formě podřízeného dluhu se zástavním právem na akcie nebo obchodní podíl nebo i bez zástavního práva v případě podílu na pozdějších výnosech projektů nebo financovaných společností, bude poskytovat úvěry a půjčky s nízkým nebo i žádným úročením v případě podílu na budoucích výnosech projektů nebo financovaných společností.

Fond může jako investor poskytnout finanční prostředky na realizaci perspektivních podnikatelských záměrů nejčastěji vkladem do základního kapitálu společnosti nebo jeho navýšením, případně je kombinovat s poskytnutím úvěru. Může poskytovat i různé typy rizikového financování, např. seed capital – předstartovní financování raných stádií podnikání firem v procesu zakládání nebo firem působících v podnikání velmi krátce, dále start-up capital – startovní financování začátku činnosti firmy, early stage development capital – financování počátečního rozvoje firem, které už existují, avšak s určitým omezením, a mají potenciál na další rozvoj, ale kdy firmy nejsou schopny zabezpečit si financování svého rozvoje úvěrem zejména proto, že nemají čím ručit za tento úvěr, later stage development – expansion capital – rozvojové financování již zaběhnutých firem, které mají potenciál pro další expanzi, rescue capital – záchranné speciální typ venture kapitálové investice, kdy je ztrátová firma finančně podpořena ve své snaze o záchranu, debt replacement capital – financování dluhů v případech, kdy se jinak nadějné projekty dostanou do krátkodobé ztráty, acquisition capital – financování akvizicí a další obdobné způsoby.

Fond může v rámci realizace svých investičních cílů uskutečnit převzetí jmění společnosti, kterou vlastní, pokud to platné právní předpisy umožní.

Fond tedy bude investovat zejména do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech s vysokým investorským rizikem a potenciálem růstu.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku Fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku Fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer Fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů složek majetku Fondu. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku Fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko, riziko vysoké koncentrace jednotlivých složek majetku Fondu a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, sestavené v souladu s pravidly IFRS.

Fond nemá žádné zaměstnance.

(b) Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Statut Fondu je dostupný na www stránkách Společnosti.

Za obhospodařování majetku Fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši 5 040 tis. Kč ročně. Obhospodařovatel si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování majetku Fondu po určitou dobu nebo trvale nevybírat nebo snížit, a to na základě doporučení investičního výboru. Tato skutečnost bude zveřejněna formou oznámení na www stránkách Společnosti. Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu.

Fond hradí výkonnostní poplatek, který je závislý na růstu hodnoty fondového kapitálu připadajícího na jeden podílový list. Obhospodařovatel si vyhrazuje právo výkonnostní poplatek nevybírat nebo snížit, a to na základě doporučení investičního výboru. Výkonnostní poplatek, který je příjmem obhospodařovatele, je stanoven v maximální výši 37,00 % z kladné hodnoty, dané rozdílem aktuální hodnoty podílového listu ke dni ukončení činnosti Fondu, před započtením výkonnostního poplatku a daní, mínus částka, za kterou byly vydané podílové listy Fondu. Tento výkonnostní poplatek je přepočítáván a zahrnován do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu.

Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele.

Výše měsíční úplaty depozitáři je stanovena fixní částkou.

Majetek Fondu je obhospodařován přímo investiční společností, a proto z majetku Fondu není hrazena žádná úplata osobám, kterým je svěřeno obhospodařování majetku Fondu nebo jeho části a z majetku Fondu není hrazena ani žádná úplata osobám, kterým je svěřen výkon některých činností.

Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku Fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohledňuje časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Daniel Drahotský, MBA
	člen	Ing. Petra Tomisová, MBA
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

Fond nemá právní osobnost a není zapsán v obchodním rejstříku.

(e) Organizační struktura

Fond nemá právní osobnost a je tvořen jměním a nemá žádnou organizační strukturu.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění platném do 31. prosince 2017,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění platném do 31. prosince 2017, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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.

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 31. prosince 2019. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2019.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní 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.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Cenné papíry

Do majetku Fondu mohou být pořizovány všechny zákonem povolené druhy cenných papírů i zaknihovaných cenných papírů. Jedná se zejména o investiční nástroje s pevným výnosem, především státní bezkupónové dluhopisy a ostatní obdobné cenné papíry, dluhové cenné papíry (vládní, korporátní apod.) a jiné obdobné cenné papíry, směnky, dále o akcie a jiné obdobné majetkové cenné papíry a cenné papíry vydávané investičními fondy.

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou
b) realizovatelné

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“

Fond neeviduje cenné papíry v portfoliu cenné papíry oceňované reálnou hodnotou.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a Fond se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír neurčený k obchodování.

Realizovatelné cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota

Majetek a dluhy Fondu z investiční činnosti se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie a v souladu s vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech s tím, že pro určení reálné hodnoty dluhopisu nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena) a pro určení reálné hodnoty akcie nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu.

Zvolená metoda ocenění portfolia společností Fondu k rozhodnému dni spočívá ve stanovení hodnoty společnosti na základě posledního vstupu nového investora, případně na zohlednění stavu společnosti, pokud došlo k významnému vývoji. Společnosti v portfoliu fondu jsou teprve v raném prodejním stádiu a nevykazují relevantní příjmové či jiné finanční parametry, které by umožňovaly použití jiné valuace či metody oceňování. Zásadní ukazatele (počty uživatelů, klientů nebo smluv, obraty, výše slev, příjmy a jiné obdobné relevantní údaje) se budou rozvíjet až v dalších letech a nyní nelze s určitostí předpokládat výše těchto indikátorů.

Není-li tržní hodnota dle odstavce výše k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena v souladu s vnitřními směrnicemi Společnosti. Způsob stanovení reálné hodnoty v takových případech Fond stanoví se souhlasem depozitáře. Jedná se např. o případ, kdy byl učiněn veřejný návrh, v případech kdy je emitentem společnost, která je v konkurzu nebo v likvidaci, v případech kdy emitent včas nebo v plné výši nesplácí výnos, nebo včas nebo v plné výši nesplácí jistinu, pokud podle dostupných informací bylo zahájeno insolvenční řízení na majetek emitenta a toto řízení dosud neskončilo nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek majetku emitenta, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pro oceňování majetkových účastí nebo některých vybraných aktiv, a u investičních nástrojů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu, pro které obecně uznávaný informační systém nezveřejňuje potřebné údaje, Fond použije ke stanovení reálné hodnoty takového aktiva nebo investičního nástroje ocenění kvalifikovaným odhadem nebo modelem se souhlasem depozitáře.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,
b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(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) Majetkové účasti

Při prvotním zachycení je účast ve společnosti zachycena v pořizovací hodnotě, která zahrnuje cenu pořízení a s pořízením související náklady. Následně je účast ve společnosti vykázána v reálné hodnotě.

Majetkové účasti ve společnostech jsou vykázány v reálné hodnotě v položce rozvahy „Účasti s podstatným vlivem" a v položce „Účasti s rozhodujícím vlivem".

Přecenění účastí ve společnostech včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasivech Fondu v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí" ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně.

Účasti jsou oceňovány hodnotou rovnou pořizovací hodnotě, nebo hodnotou stanovenou na základě posledního vstupu nového investora. Případně hodnotou zohledňující stav společnosti, pokud došlo k významnému vývoji. Společnosti v portfoliu Fondu jsou teprve v raném prodejním stádiu a nevykazují relevantní příjmové či jiné finanční parametry, které by umožňovaly použití jiné valuace či metody oceňování. Zásadní ukazatele (počty uživatelů, klientů nebo smluv, obraty, výše slev, příjmy a jiné obdobné relevantní údaje) se budou rozvíjet až v dalších letech a nyní nelze s určitostí předpokládat výše těchto indikátorů.

Při stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti Fondu se postupuje, v souladu s vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nabídkou a poptávkou (středová cena). Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu kolektivního investování je řádně upraven v předpisové základně Společnosti.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) 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.

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

V podrozvaze se deriváty vykazují v nediskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“ a „Závazky z pevných termínových operací“.

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za rok. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Fond je uzavřeným podílovým fondem. S podílovým listem vydaným uzavřeným podílovým fondem není spojeno právo podílníka na jeho odkoupení na účet fondu. Fond je jako uzavřený podílový fond zřízen na dobu určitou, a to do 30. dubna 2021. Po uplynutí této doby se fond přemění na otevřený podílový fond. Po přeměně na otevřený podílový fond administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa, za předpokladu, že po provedeném odkupu jsou i nadále splněny podmínky pro kvalifikovaného investora dané ustanovením § 272 ZISIF. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí bez zbytečného odkladu, nejdéle do 6 měsíců od rozhodného dne, odkoupení podílového listu Fondu a vyplacení protiplnění za odkoupený podílový list na účet Fondu, za předpokladu, že podílník uvedl všechny potřebné údaje a pokud nedojde k pozastavení odkupování podílových listů.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(p) 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.

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2020 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2020	31.12.2019
Běžné účty u bank	86 153	97 007
Celkem	**86 153**	**97 007**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

	31.12.2020	31.12.2019
Poskytnuté dlouhodobé úvěry		
- jistina dlouhodobé úvěry		
Notre Game, s. r. o.	0	2 500
Mezisoučet	**0**	**2 500**
- úroky dlouhodobé úvěry		
Notre Game, s. r. o.	0	86
Mezisoučet	**0**	**86**
Poskytnuté krátkodobé úvěry		
- jistina krátkodobé úvěry		
Pygmalios, s. r. o.	4 724	3 303
720 Degrees Oy	2 625	2 541
Mezisoučet	**7 349**	**5 844**
- úroky krátkodobé úvěry		
Pygmalios, s. r. o.	1 235	867
Mezisoučet	**1 235**	**867**
Celkem	**8 584**	**9 297**

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond nevlastní žádné dluhové cenné papíry.

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2020	31.12.2019
Realizovatelné		
- akcie	36 353	34 282
z toho: přecenění	24 649	22 579
- ostatní podíly	96 599	94 650
z toho: přecenění	31 129	29 179
Čistá účetní hodnota	**132 952**	**128 932**

Fond vlastní 6 různých titulů, z toho 3 tituly z České republiky a 3 z oblasti EU. Tyto společnosti se zabývají většinou vývojem smart technologií, jako například coworking, smart city, monitoring ovzduší v kancelářích, apod.

(b) Analýza realizovatelných akcií, podílových listů a ostatních podílů

	31.12.2020	31.12.2019
	Tržní cena	Tržní cena
Ostatní		
- Nekótované	132 952	128 932
Celkem	**132 952**	**128 932**

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Název společnosti	Sídlo	Vlastnický podíl v %	Předmět činnosti	Datum akvizice	Základní kapitál zapsaný v OR	Ostatní složky vlastního kapitálu	Zisk/ Ztráta za účetní období	Celkem
Zeitgeist Health SE **)	ČR, Prvního pluku 621/8a , Praha 8 Karlín, 186 00	33%	vývoj software pro fetální medicínu	10.03.2015	4 741	-3 939	216	1 018
Notre Game, s.r.o.**)	ČR, Pernerova 293/11, Praha 8 Karlín, 186 00	26%	vývoj karetní hry pro chytré telefony	16.10.2015	14	44 634	-20 524	24 124
Pygmalios, s. r. o.**)	SR,Trenčianska 53/B, Bratislava - mestská časť Ružinov, 821 09	22%	vývoj inteligentních nákupních vozíků	16.07.2015	157	-43 855	-9 448	-53 146
OutdoorVisit s.r.o.*)	ČR, Korunní 2569/108, Praha 10 Vinohrady 101 00	24%	aplikace vyhledávající outdoor aktivity v mobilu	05.04.2018	10	3 613	-1 775	1 848

*) Uvedené částky vlastního kapitálu společnosti jsou údaji k 31.12.2019

**) Uvedené částky vlastního kapitálu společnosti jsou předběžnými údaji k 31.12.2020

Hodnota účastí s podstatným vlivem k 31. 12. 2020

Název společnosti	Vklad do základního kapitálu	Příplatek mimo ZK	Přímé pořizovací náklady	Trvalé snížení hodnoty	Změna tržního ocenění	Tržní hodnota
Notre Game s.r.o.	3	10 924	0	0	14 651	25 578
Pygmalios, s. r. o.	129	8 215	0	0	-229	8 115
Zeitgeist Health SE	1 414	2 360	0	0	-3 774	0
OutdoorVisit s.r.o.	2	8 548	0	0	-8 550	0
Celkem	**1 548**	**30 047**	**0**	**0**	**2 098**	**33 693**

Hodnota účastí s podstatným vlivem k 31. 12. 2019

Název společnosti	Vklad do základního kapitálu	Příplatek mimo ZK	Přímé pořizovací náklady	Trvalé snížení hodnoty	Změna tržního ocenění	Tržní hodnota
Notre Game s.r.o.	3	5 789	0	0	9 153	14 945
Pygmalios, s. r. o.	129	8 215	0	0	-487	7 857
Zeitgeist Health SE	1 414	2 360	0	0	-3 774	0
OutdoorVisit s.r.o.	2	8 548	0	0	-8 550	0
Celkem	**1 548**	**24 912**	**0**	**0**	**-3 658**	**22 802**

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond nevlastní účast s rozhodujícím vlivem.

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2020	31.12.2019
Zúčtování se státním rozpočtem	515	0
Ostatní aktiva celkem	**515**	**0**

Položka Zúčtování se státním rozpočtem v roce 2020 představuje pohledávku z titulu daně z příjmů právnických osob ve výši 515 tis. Kč (31. prosinci 2019: 0 tis. Kč) vyplývající ze zaplacených záloh v částce 515 tis. Kč (31. prosinci 2019: 8 341 tis. Kč)

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období.

13. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

14. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Fond nemá žádné závazky vůči nebankovním subjektům.

15. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2020	31.12.2019
Ostatní závazky - audit	67	55
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	420	420
Odložený daňový závazek	3 365	3 181
Ostatní závazky	8	143
Dohadné účty pasivní	24 825	23 813
Ostatní pasiva celkem	**28 685**	**27 612**

16. REZERVY

Fond netvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob (k 31. prosinci 2019: 1 030 tis. Kč).

17. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2020 skládá z 153 673 532 ks podílových listů (k 31. prosinci 2019: 153 673 532 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení částky, za kterou jsou vydávány a odkupovány podílové listy Fondu, je aktuální hodnota podílového listu Fondu (viz bod 2. l) Aktuální hodnota podílového listu). Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2020 činila 1,5175 Kč (k 31. prosinci 2019: 1,4927 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	**153 674**	**21 326**	**175 000**
Vydané 2019	0	0	0
Odkoupené 2019	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2019	**153 674**	**21 326**	**175 000**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**153 674**	**21 326**	**175 000**
Vydané 2020	0	0	0
Odkoupené 2020	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2020	**153 674**	**21 326**	**175 000**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

	k 31.12.2020			k 31.12.2019		
	přecenění	odložená daň závazek(-) pohledávka (+)	celkem	přecenění	odložená daň závazek(-) pohledávka (+)	celkem
Akcie						
NeuronSW SE	24 649	-1 232	23 417	22 579	-1 129	21 450
Mezisoučet	**24 649**	**-1 232**	**23 417**	**22 579**	**-1 129**	**21 450**
Ostatní podíly						
DAVINCI travel system s.r.o.	25 501	-1 275	24 226	25 501	-1 275	24 226
Locco technology s.r.o.	-2 584	0	-2 584	-2 584	0	-2 584
ICE Gateway GmbH	3 486	-174	3 312	2 215	-111	2 104
720 Degrees Oy	4 573	-229	4 344	4 169	-208	3 961
DAYTRIP EUROPE Ltd.	153	-8	145	-122	0	-122
Mezisoučet	**31 129**	**-1 686**	**29 443**	**29 179**	**-1 594**	**27 585**
Účasti s podstatným vlivem						
Zeitgeist Health SE	-3 774	0	-3 774	-3 774	0	-3 774
Notre Game s.r.o.	14 651	-732	13 919	9 153	-457	8 696
Pygmalios, s. r. o.	-229	0	-229	-487	0	-487
OutdoorVisit s.r.o.	-8 550	0	-8 550	-8 550	0	-8 550
Mezisoučet	**2 098**	**-732**	**1 366**	**-3 658**	**-457**	**-4 115**
Celkem	**57 876**	**-3 650**	**54 226**	**48 100**	**-3 180**	**44 920**

Změna ocenění akcií a podílů je vykázána v pasivech v položce „Oceňovací rozdíly z majetku a závazků“. Ke změně ocenění je účtována odložená daň, která je též vykázána v pasivech v položce „Oceňovací rozdíly z majetku a závazků“.

Změna ocenění účastí je vykázána v pasivech v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí“. Ke změně ocenění je účtována odložená daň, která je též vykázána v pasivech v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí“.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk rok 2019 ve výši 34 630 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Ztráta za rok 2020 ve výši 5 490 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

20. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- ostatní	461	950
Celkem	**461**	**950**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**461**	**950**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2020	2019
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	-58	81
Poplatek za obhospodařování fondu	6 111	22 253
Poplatek depozitáři	73	81
Ostatní poplatky	36	0
Náklady na poplatky a provize celkem	**6 162**	**22 415**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**6 162**	**22 415**

Položka Poplatek za obhospodařování fondu obsahuje mimo poplatku za obhospodařování fondu ve výši 5 040 tis. Kč (v roce 2019: 5 040 tis. Kč) i odhad poplatku z nárůstu hodnoty podílových listů ve výši 1 071 tis. Kč (v roce 2019: 17 213 tis. Kč)

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2020	2019
Zisk/ztráta z realizovatelných cenných papírů	0	59 670
Zisk/ztráta z devizových operací	321	-104
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**321**	**59 566**

Zisk z realizovatelných cenných papírů představuje realizované zisky/ztráty z prodejů.

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu nerealizovaných kurzových rozdílů z přecenění cizoměnových položek rozvahy.

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje především náklad na audit ve výši 121 tis. Kč (v roce 2019: 97 tis. Kč) a dále náklady na právní poradenství ve výši 114 tis. Kč (v roce 2019: 431 tis. Kč).

25. ZTRÁTY Z PŘEVODU ÚČASTÍ S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

Položka Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem obsahuje hospodářský výsledek vzniklý částečným prodejem podílu na společnosti Notre game, s.r.o. ve výši 69 tis. Kč (v roce 2019 ztráta podílu Dateio s.r.o. ve výši 646 tis. Kč).

26. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2020	Evropská unie 2020	Ostatní 2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	119	342	0
Výnosy z akcií a podílů	0	0	0
Výnosy z poplatků a provizí	0	0	0
Náklady na poplatky a provize	-6 162	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	321	0	0
Správní náklady	-326	0	0
Ztráta z převodu účastí	-69	0	0

	Česká republika 2019	Evropská unie 2019	Ostatní 2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	508	442	0
Výnosy z akcií a podílů	40 331	0	0
Náklady na poplatky a provize	-22 415	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	19 235	0	0
Správní náklady	-528	0	0
Ztráta z převodu účastí	-646	0	0

27. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2020	2019
Daň splatná za běžné účetní období	0	1 030
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	0	0
Daň odložená (pohledávka)	-285	1 267
Celkem	**-285**	**2 297**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2020	2019
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-5 775	36 927
Částky neoprávněně zkracující příjmy § 23 odst.3a bod 1		
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	0	0
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	70	6 342
Odečet daňové ztráty z min. let	0	22 677
Mezisoučet	-5 705	20 592
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**0**	**1 030**
Celková daň	**0**	**1 030**
Daň odložená	-285	1 267
Celkem	**-285**	**2 297**

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Fond v daném období vykazuje odložený daňový závazek v pasivech v položce „Oceňovací rozdíly“, a to z přecenění jednotlivých podílů a účastí v celkové výši 3 650 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 3 180 tis. Kč). Z důvodu opatrnosti se neúčtuje o odložené daňové pohledávce.

Fond v daném období vykazuje odloženou daňovou pohledávku z neuplatněných daňových ztrát minulých let ve výši 285 tis.Kč (k 31. prosinci 2019: 0 tis. Kč).

28. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

Fond nevykazuje žádné pevné termínové operace.

29. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 233 212 tis. Kč (v roce 2019: 229 396 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

30. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2020	31.12.2019
Pohledávky za nebankovními subjekty		
Půjčka včetně příslušenství - Notre Game s.r.o.	0	2 500
Půjčka včetně příslušenství - Pygmalios, s. r. o.	4 724	4 170
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	420	420

	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z půjček - Notre Game s.r.o.	119	85
Úroky z půjček - Pygmalios, s. r. o.	342	267
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	6 111	22 253

	31.12.2020		31.12.2019	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení spřízněných osob				
J&T BANKA, a.s.	144 667 026	219 532	144 667 026	215 944
J&T IB and Capital Markets, a.s.	5 000 000	7 588	5 000 000	7 464

31. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do všech druhů investičních nástrojů (akcie, cenné papíry investičních fondů, dluhové cenné papíry a další druhy cenných papírů) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií Fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody řízení rizik

Řízení rizik ve Fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Je zřejmé, že Fond je vystaven pouze běžným rizikům, která vyplývají z držení investičních nástrojů a účastí, a úvěrovému riziku spojeného s poskytnutím úvěrů a zápůjček. Fond je z důvodu držení části pozic v cizích měnách vystaven měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií Fondu stanovenou statutem Fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií Fondu.

Ve Fondu je významné nepřímé riziko úrokových sazeb, a to z důvodu možného dluhového financování společností, jejichž účasti vlastní, dlouhodobými bankovními úvěry, a tedy zprostředkovaně je hodnota podílového listu ovlivněna vývojem tržních úrokových sazeb.

(b) Řízení rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Tabulková část týkající se úrokového rizika Fondu

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	86 153	0	0	0	0	**86 153**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	8 584	0	0	0	**8 584**
Celkem	**86 153**	**8 584**	**0**	**0**	**0**	**94 737**
Závazky						
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**86 153**	**8 584**	**0**	**0**	**0**	**94 737**
Kumulativní gap	**86 153**	**94 737**	**94 737**	**94 737**	**94 737**	

K 31. prosinci 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	97 007	0	0	0	0	**97 007**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	6 712	2 585	0	0	**9 297**
Celkem	**97 007**	**6 712**	**2 585**	**0**	**0**	**106 304**
Závazky						
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**97 007**	**6 712**	**2 585**	**0**	**0**	**106 304**
Kumulativní gap	**97 007**	**103 719**	**106 304**	**106 304**	**106 304**	

Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Tabulková část týkající se měnového rizika Fondu

K 31. prosinci 2020	**EUR**	**USD**	**GBP**	**CZK**	**ostatní**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	1 947	0	0	84 206	0	**86 153**
Pohledávky za nebankovními subjekty	8 584	0	0	0	0	**8 584**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	97 640	0	0	35 312	0	**132 952**
Účasti s podstatným vlivem	8 116	0	0	25 577	0	**33 693**
Ostatní aktiva	0	0	0	515	0	**515**
Celkem	**116 287**	**0**	**0**	**145 610**	**0**	**261 897**
Ostatní pasiva	0	0	0	28 685	0	**28 685**
Vlastní kapitál	0	0	0	233 212	0	**233 212**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**261 897**	**0**	**261 897**
Gap	**116 287**	**0**	**0**	**-116 287**	**0**	**0**
Kumulativní gap	**116 287**	**116 287**	**116 287**	**0**	**0**	

K 31. prosinci 2019	**EUR**	**USD**	**GBP**	**CZK**	**ostatní**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	3 159	0	0	93 848	0	**97 007**
Pohledávky za nebankovními subjekty	6 712	0	0	2 585	0	**9 297**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	93 619	0	0	35 313	0	**128 932**
Účasti s podstatným vlivem	7 857	0	0	14 945	0	**22 802**
Celkem	**111 347**	**0**	**0**	**146 691**	**0**	**258 038**
Ostatní pasiva	0	0	0	27 612	0	**27 612**
Rezervy	0	0	0	1 030	0	**1 030**
Vlastní kapitál	0	0	0	229 396	0	**229 396**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**258 038**	**0**	**258 038**
Gap	**111 347**	**0**	**0**	**-111 347**	**0**	**0**
Kumulativní gap	**111 347**	**111 347**	**111 347**	**0**	**0**	

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit Fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve Fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a budoucího výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je Fond schopen splnit své povinnosti ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva Fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu je uvedena níže.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	86 153	0	0	0	0	**86 153**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	8 584	0	0	0	**8 584**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	132 952	**132 952**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	33 693	**33 693**
Ostatní aktiva	0	515	0	0	0	**515**
Celkem	**86 153**	**9 099**	**0**	**0**	**166 645**	**261 897**
Ostatní pasiva	495	0	0	0	28 190	**28 685**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	233 212	**233 212**
Celkem	**495**	**0**	**0**	**0**	**261 402**	**261 897**
Gap	**85 658**	**9 099**	**0**	**0**	**-94 757**	**0**
Kumulativní gap	**85 658**	**94 757**	**94 757**	**94 757**	**0**	

K 31. prosinci 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	97 007	0	0	0	0	**97 007**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	6 712	2 585	0	0	**9 297**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	128 932	**128 932**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	22 802	**22 802**
Celkem	**97 007**	**6 712**	**2 585**	**0**	**151 734**	**258 038**
Ostatní pasiva	677	0	0	0	26 935	**27 612**
Rezervy	0	1 030	0	0	0	**1 030**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	229 396	**229 396**
Celkem	**677**	**1 030**	**0**	**0**	**256 331**	**258 038**
Gap	**96 330**	**5 682**	**2 585**	**0**	**-104 597**	**0**
Kumulativní gap	**96 330**	**102 012**	**104 597**	**104 597**	**0**	

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

32. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo příjemce úvěru nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

33. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné transakce, které by nebyly zahrnuty v rozvaze.

34. DOPAD COVIDU 19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu.

První kvartál roku 2021 byl ovlivněn další vlnou virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020
V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření mutací viru zavedla vláda ČR dne 27. února 2021 nouzový stav a s ním související řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytné úkony (výkon povolání, cesta do zdravotnických zařízení, zajištění nezbytných potřeb a neodkladných úředních záležitostí atd.). Většina obchodních provozoven byla povinně uzavřena. Výuka na školách byla prováděna on-line formou.
Výhled na další měsíce a celkový dopad další vlny pandemie COVID-19 je stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná.

35. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

IFRS 9

Vyhláška č. 501/2002 Sb. účinná od 1. ledna 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, mění způsob vykazování, oceňování a uvádění informací o finančních nástrojích.

Od 1. ledna 2021 fond postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie (dále jen „IFRS") pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze k účetní závěrce. Relevantní standardy jsou zejména za předpokladu plnění Koncepčního rámce pro finanční výkaznictví IAS 32 - Finanční nástroje: vykazování, IAS 39 - Finanční nástroje: účtování a oceňování, IFRS 9 - Finanční nástroje, IFRS 7 - Finanční nástroje: zveřejňování, IFRS 13 - Ocenění reálnou hodnotou.

V souladu se standardem IFRS 9 a analýzou obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty" fond předpokládá, že může dojít ke změnám v uspořádání některých položek účetních výkazů a v případě finančních nástrojů dojde k posouzení zda emitované nástroje splňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*	
28. dubna 2021	*Ing. Petra Tomisová*	*Ing. Daniel Drahotský*