

J&T Investiční společnost

Pololetní finanční zpráva 2023

J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, A.S.

OBSAH

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE.....	3
2. ÚVODNÍ SLOVO.....	4
3. ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI	5
4. DALŠÍ INFORMACE O FONDU.....	8
5. OSTATNÍ SKUTEČNOSTI	9
6. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	9
7. PROHLÁŠENÍ ODPOVĚDNÝCH OSOB	9
MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA SESTAVENÁ DLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ	10

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Základní informace o Fondu ke dni 30. 6. 2023

Název Fondu	J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s. (dále jen „Fond“)
Sídlo Fondu	Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8
Identifikační číslo	174 09 390
Rejstříkový soud:	vedený Městským soudem v Praze, Sp. zn. B 27 530
Obhospodařovatel	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále jen „Investiční společnost“)
Administrátor	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Datum vzniku Fondu	10. srpna 2022 (zápisem do obchodního rejstříku)
Typ Fondu	fond kvalifikovaných investorů
Kód LEI	315700SLKMA8ZW6XPB06
Doba trvání	Na dobu neurčitou
Předmět podnikání	Předmětem podnikání je činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.
Hlavní činnost	Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů.
Hlavní kategorie produktu	Nabízení investice do investičních akcií Fondu třídy CZK.
ISIN třída CZK	CZ0008049053
Webové stránky	https://www.jtis.cz/
Telefonní číslo statutárního orgánu	+420 800 149 172
Depozitář	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Frekvence oceňování	oceňování čtvrtletně
Doporučený investiční horizont	5 let
Vstupní poplatek (přirážka)	Max. 3 % z investované částky
Výstupní poplatek (srážka)	Max. 3 % z investované částky
Úplata za obhospodařování	Max. výše je stanovena jako vyšší z následujících částek: a) ¼ z 2,50 % p.a. z fondového kapitálu fondu, nebo b) 150.000 Kč a je účtována kvartálně.
Úplata za administraci	Max. výše je stanovena jako ¼ z 0,5 % p.a. z fondového kapitálu fondu, a je účtována kvartálně.
Počet zaměstnanců	Fond nemá žádné zaměstnance.

2. ÚVODNÍ SLOVO

Vážené dámy, vážení pánové, vážení investoři a akcionáři,

jménem představenstva fondu J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s., založeného společností J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, vám předkládáme pololetní finanční zprávu Fondu za účetní období od 1. ledna 2023 do 30. června 2023.

Děkujeme vám za vaši důvěru, kterou jste vložili do finanční skupiny J&T a našeho Fondu, který v rámci své investiční činnosti vydal dluhopis J&T A.C.S. VAR/32, ISIN: CZ0003544983, přičemž 2. listopadu 2022 byl tento dluhopis Fondu přijat k obchodování na Burze cenných papírů Praha.

Hlavním investičním cílem Fondu je investování prostředků získaných z emise dluhopisů do fondu J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a to prostřednictvím nákupu korunových investičních akcií jeho podfondu J&T ARCH INVESTMENTS. Výnos z vydaného dluhopisu je navázán na výkonnost korunové třídy investičních akcií podfondu J&T ARCH INVESTMENTS. Vydané dluhopisy umožňují další skupině investorů podílet se na investičním příběhu fondu J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, který je výsledkem dlouhodobé investiční filozofie skupiny J&T - Jít bok po boku, ve společnosti lídrů česko-slovenského byznysu a spoluinvestovat do jejich osobních a výjimečných projektů.

Více o hlavních investicích fondu v prvním pololetí roku 2023 je uvedeno v kapitole Informace o podnikatelské činnosti.

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



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

3. ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI

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

Fond může vytvářet podfondy ve smyslu § 165 a násl. ZISIF. Podfond je účetně a majetkově oddělená část jmění společnosti. K podfondech vydává Fond pouze investiční akcie.

Fond ukončil rozhodné období s hospodářským výsledkem po zdanění (zisk) ve výši 251 tis. Kč a s čistou hodnotou aktiv náležejících držitelům investičních akcií k poslednímu dni rozhodného období ve výši 47 143 tis. Kč. Aktiva Fondu za investiční část Fondu k poslednímu dni rozhodného období činí 53 658 tis. Kč.

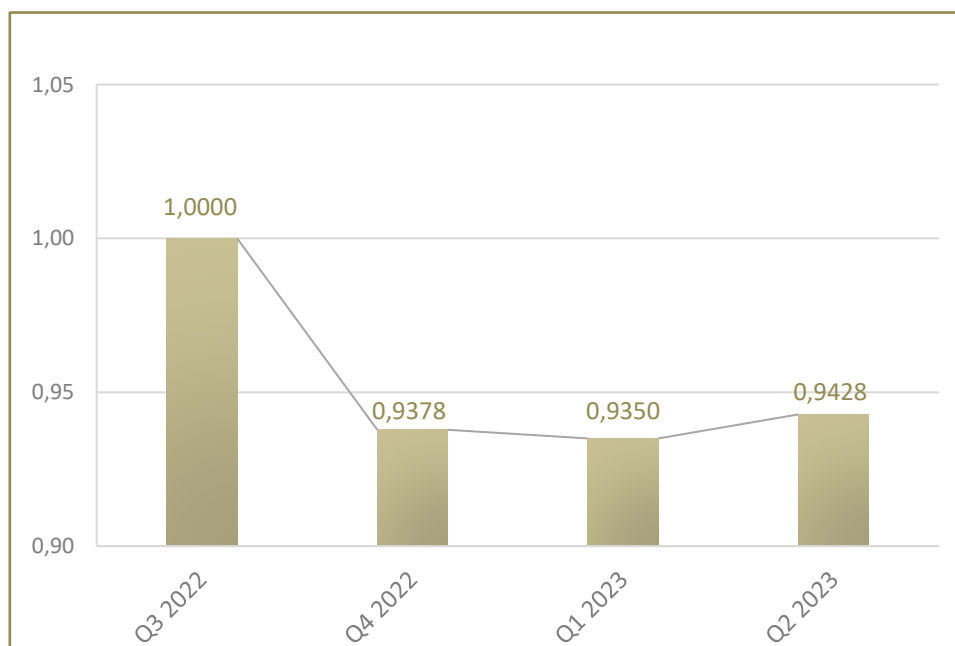
Vybrané klíčové ukazatele Fondu ke dni 30. 6. 2023

Klíčové ukazatele Fondu	30. 6. 2023	31. 12. 2022
Aktiva Fondu za investiční část Fondu (v Kč)	53 657 608	54 287 243
Fondový kapitál Fondu (v Kč)	47 142 837	46 892 275
Počet vydaných investičních akcií – třída CZK (v ks)	50 000 000	50 000 000
Čistá hodnota aktiv na 1 investiční akcii třídy CZK (v Kč)	0,9428	0,9378
Výkonnost Fondu - investiční akcie třídy CZK – za první pololetí	0,53 %	-*
Výkonnost Fondu - investiční akcie třídy CZK – za předch. 12 měsíců	-5,72 %**	-6,22 %**

*Výkonnost Fondu za první pololetí roku 2022 není uveden (vznik Fondu je k 10.8.2022).

**Výkonnost Fondu za předchozích 12 měsíců srovnává období k rozhodnému dni s obdobím k 10.8.2022 (vzniku Fondu).

Vývoj ceny (NAV) investičních akcií třídy CZK vyhlášených čtvrtletně Investiční společností za dobu existence fondu (v CZK)



Informace o podnikatelské činnosti

Fond byl založen notářským zápisem dne 14. dubna 2022. Fond byl zapsán do příslušného seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou dne 4. srpna 2022. Fond vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 10. srpna 2022. Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu je J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8 zastupovaná Tomášem Martincem, generálním ředitelem a předsedou představenstva a Ing. Romanem Hajdou členem představenstva J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, a.s. Depozitářem fondu je společnost ATLANTIK finanční trhy, a. s.

Dlouhodobým cílem Fondu je dosahovat dlouhodobého stabilního výnosu a kapitálového zhodnocení, a to prostřednictvím emise a nabídky konvertibilního dluhopisu se splatností v roce 2032 a investic do fondu J&T ARCH INVESTMENTS. Investičním cílem Fondu je zhodnocování vložených prostředků, a to zejména na základě investic do fondu J&T ARCH INVESTMENTS, a dále obchodovatelných cenných papírů, směnec či jiných doplňkových aktiv. Od svého vzniku do 30.06.2023 dosáhl Fond výnosu -5,72 % a jeho aktiva narostla na 53,7 mil. Kč. Čisté obchodní jmění fondu se v první polovině roku 2023 zhodnotilo o 0,53 %.

Fond zahájil svoji investiční činnost dne 2. 11. 2022 emisí konvertibilního dluhopisu J&T A.C.S. VAR/32, který je obchodován na Burze cenných papírů Praha. Investoři do těchto dluhopisů mají možnost konvertovat do fondu kvalifikovaných investorů J&T ARCH INVESTMENTS podfond.

Během první poloviny roku 2023 jsme nakupovali konvertibilní dluhopis J&T A.C.S. VAR/32 na Burze cenných papírů v Praze, navázaný na výnos fondu J&T ARCH INVESTMENTS, pro potřeby investorů s pravidelnými investicemi do fondu. Cena konvertibilního dluhopisu J&T A.C.S. VAR/32 během prvního pololetí 2023 na trhu vzrostla o 13 %. Fond drží investiční akcie podfondu J&T ARCH INVESTMENTS, jehož NAV se od začátku roku k 30. 6. 2023 zhodnotilo o 9,67 %. Fond je určen zejména pro investory, kteří chtějí realizovat pravidelné investice s expozicí na tento fond kvalifikovaných investorů.

Vliv ruské invaze na Ukrajinu na podnikatelskou činnost

- Dopady ruské invaze na Ukrajinu na pololetní finanční zprávu

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

Fond nemá významnou přímou investici s expozicí na Ukrajině, v Rusku nebo Bělorusku. S ohledem na výše uvedené události Fond nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině, v Rusku nebo Bělorusku. Fond je vystaven makroekonomickým rizikům (například růst cen komodit, snížení hospodářského růstu) souvisejícím s vojenským konfliktem. Tato rizika byla zohledněna při valuaci jednotlivých aktiv k 30. 06. 2023.

- Snížení hodnoty nefinančních aktiv

V rozhodném období nedošlo ke snížení hodnoty nefinančních aktiv.

- Opatření přijatá ke zmírnění dopadů ruské invaze na Ukrajinu

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

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

Fond řídí úrokové riziko v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

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

Předpokládaný budoucí vývoj

Ve druhé polovině roku 2023 věříme v další růst spravovaných aktiv Fondu, zejména pak prostřednictvím držených akcií fondu J&T ARCH INVESTMENTS. Nadále budeme obchodovat konvertibilní dluhopis J&T A.C.S. VAR/32 pro potřeby zejména pravidelných investorů. Volnou likviditu plánujeme i nadále investovat v souladu s investiční strategií Fondu uvedenou ve Statutu zejména prostřednictvím směnek J&T Private Equity Group. Vzhledem k rostoucímu podílu veřejně obchodovaných titulů v portfoliu J&T ARCH INVESTMENTS je možné očekávat také v následujících čtvrtletích větší volatilitu hodnoty portfolia, než tomu bylo doposud.

4. DALŠÍ INFORMACE O FONDU

Údaje o portfolio manažerovi Fondu v rozhodném období

Ing. Marek Janečka, CFA

Funkci portfolio manažera vykonával v průběhu celého rozhodného období.

Je absolventem Provozně ekonomické fakulty Mendelovy univerzity v Brně, obor manažersko-ekonomický. V oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1996. V roce 2004 získal makléřskou licenci. Od roku 2006 je držitelem titulu Chartered Financial Analyst (CFA). 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.

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

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

Údaje o členech představenstva Investiční společnosti v rozhodném období

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

Ing. Tomáš Martinec

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

Ing. Daniel Ochman

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

Ing. Roman Hajda

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

Mgr. Miloš Pařízek

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

5. OSTATNÍ SKUTEČNOSTI

Změny ve statutech Fondu

Ve statutu fondu J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s. došlo s účinností od 1. ledna 2023 ke zpřesnění textace s doplněním odkazu na nařízení (EU) č. 231/2013 a úpravě limitu celkové expozice. Dále byla úplata obhospodařovatele a administrátora v jedné osobě rozdělena na úplatu za obhospodařování fondu a úplatu na administraci fondu, bez vlivu na výši maximální celkové úplaty. S účinností ode dne 1. dubna 2023 došlo ke změně statutu fondu z důvodu změny poskytovatele custody služeb.

Aktualizace sdělení klíčových informací Podfondu

S účinností od 1. ledna 2023 došlo k aktualizaci sdělení klíčových informací. Aktualizace spočívala v zajištění souladu s nařízením PRIIPs. Dne 25. května 2023 nabylo účinnost sdělení klíčových informací aktualizováno o scénáře výkonnosti.

6. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozhodném dni nenastaly žádné další významné následné události.

7. PROHLÁŠENÍ ODPOVĚDNÝCH OSOB

Jako odpovědné osoby Fondu tímto prohlašujeme, že dle našeho nejlepšího vědomí podává zkrácený soubor účetní závěrky věrný a poctivý obraz o majetku, závazcích, finanční situaci, výsledku hospodaření Fondu a dále obsahuje věrný přehled informací požadovaných dle § 119 odst. 2 písm. b) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění.

V Praze dne 27. září 2023



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



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

MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA SESTAVENÁ DLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ

Individuální mezitímní účetní výkazy Fondu za období od 1. 1. 2023 do 30. 6. 2023 sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) v rozsahu zkrácené účetní závěrky dle požadavků IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví.

Mezitímní účetní výkazy Fondu dle IFRS nebyly ověřovány nezávislým auditorem.

Zkrácený výkaz o finanční pozici k 30. 6. 2023

VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI k 30. červnu 2023

tis. Kč	Bod	30.06.2023			31.12.2022		
		Investiční činnost	Neinvestiční činnost	Celkem fond	Investiční činnost	Neinvestiční činnost	Celkem fond
AKTIVA							
Peníze a peněžní ekvivalenty	3	476	100	576	3 124	100	3 224
<i>a) splatné na</i>							
<i>v tom: požádání</i>		406	-	406	3 112	-	3 112
<i>b) ostatní pohledávky</i>		70	-	70	12	-	12
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – dluhové cenné papíry	4	47 428	-	47 428	45 577	-	45 577
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – akcie, podílové listy	5	5 754	-	5 754	5 082	-	5 082
Náklady a příjmy příštích období	6	-	-	-	504	-	504
Aktiva celkem		53 658	100	53 758	54 287	100	54 387
VLASTNÍ KAPITÁL							
Základní kapitál	7	-	100	100	-	100	100
Vlastní kapitál celkem		-	100	100	-	100	100
ZÁVAZKY							
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	8	5 750	-	5 750	5 050	-	5 050
Ostatní pasiva	9	765	-	765	2 345	-	2 345
Závazky celkem (kromě čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií)		6 515	-	6 515	7 395	-	7 395
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	10	47 143	-	47 143	46 892	-	46 892
Pasiva celkem	10	53 658	100	53 758	54 287	100	54 387

Zkrácený výkaz zisku a ztráty a o úplném výsledku hospodaření k 30. 6. 2023

Investiční fond: J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s.

Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s

Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8

IČO: 17409390

Předmět podnikání: fond kvalifikovaných investorů

VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU za období od 1. ledna 2023 do 30. června 2023

tis. Kč	Bod	1.1.2023 – 30.06.2023		
		Investiční činnost	Neinvestiční činnost	Celkem fond
Náklady na poplatky a provize	12	-1 121	-	-1 121
Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů ve FVTPL	13	1 824	-	1 824
Správní náklady	14	-452	-	-452
v				
tom: a) náklady na zaměstnance		- 29	-	- 29
z toho: aa) mzdy a platy		- 27	-	- 27
ab) sociální a zdravotní pojištění		- 2	-	- 2
b) ostatní správní náklady		-423	-	-423
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií před zdaněním		251	-	251
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií		251	-	251

Zkrácený výkaz změn ve vlastním kapitálu k 30. 6. 2023

Investiční fond: J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s.
 Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
 Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
 IČO: 17409390
 Předmět podnikání: fond kvalifikovaných investorů

Přehled o změnách čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií za období od 1. ledna 2023 do 30. června 2023

tis. Kč	
Zůstatek k 10.08.2022	-
Změna čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií	-3 108
Vydané během roku	50 000
Zůstatek k 31.12.2022	46 892
Zůstatek k 1.1.2023	46 892
Změna čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií	251
Vydané během roku	0
Zůstatek k 30.06.2023	47 143

Zkrácený výkaz peněžních toků k 30. 6. 2023

Investiční fond: J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s.
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
 Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
 IČO: 17409390
 Předmět podnikání: fond kvalifikovaných investorů
 Okamžik sestavení účetní závěrky:

Výkaz o peněžních tocích za období od 1. ledna 2023 do 30. června 2023

tis. Kč	Bod přílohy	1.1.-30.06.2023		
		Investiční část	Neinvestiční část	Celkem fond
Provozní činnost:				
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií před zdaněním		251	-	251
Úpravy o nepeněžní operace:				
změna přecenění vydaných dluhopisů na reálnou hodnotu		700	-	700
Změny:				
finančních aktiv v RH vykázané do zisku nebo ztráty - dluhové cenné papíry		5	-1 851	-1 851
finančních aktiv v RH vykázané do zisku nebo ztráty - akcie, podílové listy		6	-672	-672
nákladů a příjmů příštích období			504	504
ostatních pasív		7	-1 580	-1 580
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností			-2 648	-2 648
Zaplacená daň z příjmů			-	-
Čistý peněžní tok z provozní činnosti			-2 648	-2 648
Investiční činnosti:				
Nabytí stálých aktiv, vč. kapitalizovaných úroků			-	-
Peněžní prostředky použité na investiční činnost			-	-
Finanční činnost:				
Úpisy z emise nových investičních akcií fondu		10	-	-
Čistý peněžní tok z finanční činnosti			-	-
Čistý přírůstek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů			-2 648	0
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období		4	3 124	100
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období		4	476	100
				576

Vybrané vysvětlující poznámky

Subjekt:	J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s.
Sídlo:	Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
Rozvahový den:	30. června 2023
Okamžik sestavení účetní závěrky:	30. září 2023

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s. ("Fond") byl založen společností J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, IČO HE 327810, se sídlem 1061 Nikósie, Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1. poschodí, byt/ kancelář 18, Kyperská republika.

Fond J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s., IČO: 174 09 390, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, byl zapsán do obchodního rejstříku dne 10. 8. 2022, kdy došlo ke vzniku Fondu.

Fond, který není samosprávným investičním fondem, byl k datu 4. 8. 2022 zapsán do seznamu investičních fondů s právní osobností, který ČNB vede v souladu s ustanovením § 597 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“).

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

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

Fond nemá hlavního podpůrce ve smyslu § 85 ZISIF.

Fond vydává dluhopisy v rámci své investiční činnosti, přičemž datum emise bylo stanoveno na den 2. 11. 2022. Dluhopisy jsou vydávány podle českého práva v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů.

Fond pověřil činností spojenou s přípravou a zajištěním vydání dluhopisů společnost J&T IB Capital Markets, a.s., IČO: 247 66 259, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika. Činnosti spojené s vydáním a umístěním dluhopisů jsou činěny prostřednictvím společnosti J&T BANKA, a.s., IČO: 471 15 378, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika.

Fond nemá žádné zaměstnance.

Informace o obhospodařovateli

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

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

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

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

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

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

Investiční strategie

Hlavním investičním cílem Fondu je investování do fondu J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a to především prostřednictvím nákupu korunových investičních akcií podfondu J&T ARCH INVESTMENTS.

Majetek Fondu lze za účelem dosažení investičního cíle investovat do následujících druhů majetkových hodnot:

1. Hlavní aktiva, do nichž Fond jakožto investiční fond podle Zákona může investovat v souladu se svým Statutem více než 90 % hodnoty majetku Fondu jsou:

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

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

- (i) movité věci,
- (ii) nemovité věci,
- (iii) ochranné známky,
- (iv) patenty a autorská práva,
- (v) pohledávky nespádající do aktiv uvedených v prvním odstavci této sekce,
- (vi) ocenitelná práva a
- (vii) práva spojená s aktivy uvedenými v prvním odstavci této sekce.

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

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

Za obhospodařování majetku Fondu náleží obhospodařovateli maximální výše kvartální úplaty, která je stanovena jako vyšší z následujících částek: a) 1/4 ze 2,50 % p.a. z fondového kapitálu Fondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí, nebo b) 150.000 Kč; Výše úplaty za obhospodařování může být stanovena odlišně pro jednotlivé druhy investičních akcií. Tato část úplaty za obhospodařování majetku Fondu je splatná ve čtvrtletních splátkách a je příjmem Investiční Společnosti; Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto

úplatu za obhospodařování majetku fondu nevybírat nebo snížit. Aktuální výše úplaty za obhospodařování obhospodařovateli je vyšší z částek 150 000 Kč nebo ¼ z 1,20% p.a. z fondového kapitálu fondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí.

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 je stanovena zvláštní úplata v maximální výši ¼ z 0,5% z hodnoty fondového kapitálu Fondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí, před započtením poplatku za obhospodařování a administraci, výkonnostního poplatku a daní. Aktuální výše úplaty obhospodařovateli činí 0,3% p.a. Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Úplata depozitáři za výkon činnosti depozitáře činí nejvýše 600.000 Kč bez DPH ročně. Je splatná v měsíčních intervalech ve výši 1/12 z roční sazby. Aktuální výše poplatku je 300.000 Kč bez DPH ročně.

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 dle Zákona se rozumí hodnota majetku Fondu snížená o hodnotu závazků Fondu, což se rovná položce „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“ prezentovaná ve výkazu o finanční pozici v této účetní závěrce. 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. Fondovým kapitálem se nerozumí vlastní kapitál ve výši 100 tis. Kč dle této účetní závěrky.

Aktuální hodnota pro každý druh investiční akcie je určena administrátorem, přičemž se vypočte jako podíl fondového kapitálu příslušného druhu investiční akcie ke dni, ke kterému se aktuální hodnota určuje a celkového počtu vydaných investičních akcií daného druhu investiční akcie. Administrátor nejdříve vypočte fondový kapitál ke dni ocenění, který představuje součet hodnot investičních nástrojů, peněžních prostředků na bankovních účtech, pohledávek a ostatních aktiv v majetku Fondu, snížený o dluhy Fondu.

(c) Statutární orgán Fondu k 30.06.2023

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

Při výkonu funkce zastupuje: Ing. Roman Hajda nebo Ing. Tomáš Martinec.

Složení Dozorčí rady Fondu k 30.06.2023

Ing. Michal Dvořák

Představenstvo a dozorčí rada Investiční společnosti

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

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu rozhodného období došlo k těmto změnám ve složení statutárního orgánu Společnosti:

K datu 31. května 2023 zaniklo členství v představenstvu Ing. Michalovi Kubešovi.
K datu 1. června 2023 byl jmenován novým členem představenstva Ing. Daniel Ochman.
K datu 1. června 2023 byl jmenován novým členem dozorčí rady Ing. Michal Kubeš.

(e) Organizační struktura

Fond má právní osobnost a je tvořen jměním a nemá žádné zaměstnance.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (dále jako „mezinárodní účetní standardy“ nebo „IFRS“), jelikož účetní jednotka je emitentem investičních cenných papírů přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu.

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 30.06.2023. Běžné účetní období je od 1.1.2023 do 30.06.2023.

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

Jelikož vlastní kapitál Fondu je nevýznamný a nebyly v něm žádné pohyby během účetního období, výkaz změn vlastního kapitálu nebyl sestaven. Místo něho byl sestaven přehled o změnách čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií. Ačkoliv mezinárodní standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií nepožadují sestavení tohoto přehledu, tento přehled může poskytnout uživatelům účetní závěrky relevantní a užitečné informace ohledně pohybů v rámci čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií během účetního období.

Účetní závěrka obsahuje údaje za investiční i neinvestiční činnost, protože na základě § 164 ZISIF Fond účetně a majetkově odděluje majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění.

Důvodem oddělení je především, aby byl majetek a dluhy z investiční činnosti, tedy majetek a dluhy související s investicemi investorů (investiční portfolio), oddělen od majetku a dluhů souvisejících se zakladatelskou částí SICAV.

Pro neinvestiční činnost jsou relevantní především bod 3 – Peníze a peněžní ekvivalenty a bod 7 – Základní kapitál.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

(a) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

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

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

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

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva dle IFRS 9

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

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

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

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

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

Reklasifikace

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

Finanční závazky

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejkách nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně peněz a peněžních ekvivalentů, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 investiční akcii. Z tohoto důvodu účetní jednotka zařadila všechny druhy finančních aktiv do kategorie finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

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

- Portfolio manažeři finanční nástroje Fondu aktivně řídí a spravují v reálné hodnotě.

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

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

Výsledná klasifikace finančních nástrojů dle IFRS 9 na základě analýzy jednotlivých charakteristik klasifikovala všechny kategorie finančních nástrojů do kategorie finančních nástrojů oceňovaných v reálné hodnotě přes účty výnosů a nákladů (kategorie FVTPL).

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

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

Při odúčtování finančního aktiva, je rozdíl mezi

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

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

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

Finanční závazky

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

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

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

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

(v) Ocenění v reálné hodnotě

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

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

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení. Viz. blíže bod 18 - Reálná hodnota.

(b) Peníze a peněžní ekvivalenty

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

- vklady na běžných účtech povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).
- vklady na sběrném účtu u obchodníka s cennými papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

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

(c) Cenné papíry

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce výkazu o finanční pozici „Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – akcie, podílové listy“ zahrnují následující:

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

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položce výkazu o finanční pozici „Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - dluhové cenné papíry“ zahrnují následující oceňovací kategorie:

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

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu o úplném výsledku, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů ve FVTPL“.

Odúčtování cenných papírů

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

(d) Úrokové výnosy

Vykázání a prezentace

Úrokové výnosy z dluhových finančních aktiv (držené směnky) jsou součástí změny reálné hodnoty a jsou a prezentovány v položce Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů ve FVTPL.

(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 vyhlášeném Českou národní bankou platném k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně oceňovaných do ostatního úplného výsledku, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány ve výkazu o finanční pozici Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu o úplném výsledku jako „Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů ve FVTPL“.

(f) Daň z příjmů

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(g) Vydané investiční akcie Fondu

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

(h) Výnosy z dividend

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

(i) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky (včetně nákladů spojených s emisí dluhopisu) jsou účtovány přímo do nákladů.

(j) Provozní segmenty

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

Z pohledu segmentace je uvážěn pouze jediný provozní segment a tím je celý Fond. Informace poskytnuté v této účetní závěrce je proto třeba vnímat taktéž za informace zveřejněné v souladu s požadavky na informace týkající se provozních segmentů.

(k) Použití odhadů

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

a. Funkční měna

Vedení Společnosti provedlo analýzu a dospělo k závěru, že pro činnost Fondu je relevantní měna česká koruna (CZK). Po zvážení všech faktorů, jako je měnová struktura aktiv, závazků, výnosů a nákladů a role dalších konkurenčních faktorů v České republice (např. regulace daní a trhu práce), kde je Fond registrován, se vedení Společnosti rozhodlo určit CZK jako funkční měnu Fondu.

b. Reálná hodnota aktiv a závazků

Fond vykazuje všechny aktiva i závazky v reálné hodnotě. Bližší informace k ocenění a hierarchii v bodě 18 - Reálná hodnota.

3. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

Investiční činnost		
	30.06.2023	31.12.2022
Běžný účet J&T BANKA	406	3 112
Sběrný účet J&T BANKA	70	12
Celkem	476	3 124

Neinvestiční činnost		
	30.06.2023	31.12.2022
Běžný účet J&T BANKA	100	100
Celkem	100	100

Běžné účty jsou splatné na požádání.

4. FINANČNÍ AKTIVA V REÁLNÉ HODNOTĚ VYKÁZANÉ DO ZISKU NEBO ZTRÁTY – DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY

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

	30.06.2023	31.12.2022
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	-	-
- Směnky oceňované reálnou hodnotou	47 428	45 577
Celkem	47 428	45 577

K datu účetní závěrky byly veškeré dluhové cenné papíry od emitentů spadajících pod J&T Private Equity Group. Viz blíže informace uvedené v bodě 18 (b) (ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv.

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

Všechny dluhové cenné papíry k 30.06.2023 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

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

	30.06.2023	31.12.2022
- Nekótované	47 428	45 577
Celkem	47 428	45 577

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

Sektor	30.06.2023	31.12.2022
Energetika	88,39%	83,96%
Celkem podíl na aktivech	88,39%	83,96%

5. FINANČNÍ AKTIVA V REÁLNÉ HODNOTĚ VYKÁZANÉ DO ZISKU NEBO ZTRÁTY - AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY

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

	30.06.2023	31.12.2022
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty		
- investiční akcie	5 754	5 082
Celkem	5 754	5 082

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

Všechny investiční akcie k 30.06.2023 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9. Jedná se o investiční akcie podfondu J&T ARCH INVESTMENTS podfond (ISIN CZ0008044856), které jsou kótovány na Burze cenných papírů Praha. Držitelé investičních akcií mohou dle statutu podfondu požádat o jejich odkoupení podfondem. Daný podfond byl zřízen v rámci společnosti J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., IČ: 088 00 693, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8.

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

	30.06.2023	31.12.2022
Vydané finančními institucemi		
- Kótované	5 754	5 082
Celkem	5 754	5 082

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

Sektor	30.06.2023	31.12.2022
Investiční fond J&T Arch Investments - CZ0008044856	10,72%	9,36%
Celkem podíl na aktivech	10,72%	9,36%

6. NÁKLADY NA PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	30.06.2023	31.12.2022
Náklady příštích období	-	504
Náklady a příjmy příštích období celkem	-	504

Jedná se o časové rozlišení nákladů spojených s administrací vydaných dluhopisů. Tato služba je placena na roční bázi předem vždy na 12 měsíců.

7. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Zapisovaný základní kapitál Fondu je rozvržen na 100 tisíc kusových zakladatelských akcií na jméno v celkové výši 100 tis. Kč a byl plně splacen. Zakladatelské akcie byly vydány jako zaknihované cenné papíry a jsou převoditelné jen se souhlasem představenstva Fondu. Tento údaj se týká neinvestiční činnosti Fondu.

8. FINANČNÍ ZÁVAZKY V REÁLNÉ HODNOTĚ VYKÁZANÉ DO ZISKU NEBO ZTRÁTY

	30.06.2023	31.12.2022
Emitované dluhové cenné papíry	5 750	5 050
Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	5 750	5 050

Fond vydal konvertibilní dluhopisy s variabilním úrokem navázaným na zhodnocení korunové investiční akcie podfondu J&T ARCH INVESTMENTS podfond (ISIN CZ0008044856). Daný podfond byl zřízen v rámci společnosti J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., IČ: 088 00 693, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8.

K 30.06.2023 celková jmenovitá hodnota těchto vydaných konvertibilních dluhopisů je 1 000 000 tis. Kč s možností navýšení až do celkové jmenovité hodnoty emise ve výši 2 000 000 tis. Kč. Datum emise těchto dluhopisů bylo 2.11.2022 a ISIN dluhopisů je CZ0003544983. Konečná splatnost dluhopisů je dne 2.11.2032. Jmenovitá hodnota každého dluhopisu je 1 Kč.

K 30.06.2023 Fond eviduje dluhopisy v nominální hodnotě 995 000 tis. Kč, které nejsou vykázány v rozvaze, protože jejich majitelem je Fond (tj. emitent dluhopisů). Zbývající dluhopisy v nominální hodnotě 5 000 tis. Kč Fond již prodal.

Dluhopisy jsou veřejně nabízené v České republice a byly přijaty k obchodování na regulovaném volném trhu společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s., IČO: 471 15 629, se sídlem Praha 1, Rybná 14/682, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1773.

Vydané dluhopisy jsou vydané v zaknihované podobě a jsou vedeny v evidenci zaknihovaných cenných papírů u společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s., IČ: 250 81 489, se sídlem Praha 1, Rybná 14, Česká republika, a v navazujících evidencích oprávněných osob.

Variabilní výnos

Variabilní úrokový výnos pro držitele těchto dluhopisů zohledňuje vývoj stanovené hodnoty korunových investičních akcií podfondu J&T ARCH INVESTMENTS ke dni konečné (či předčasné) splatnosti dluhopisů a dále konverzní poměr dluhopisů k podkladovým akciím. Je vypočten dle následujícího vzorce:

$$V = (CIA * KP) - ND, \text{ kde}$$

V znamená variabilní výnos těchto dluhopisů;

CIA znamená poslední aktuální hodnotu investiční akcie vydanou podfondem J&T ARCH INVESTMENTS podfond vyhlášenou jeho administrátorem před příslušným rozhodným dnem pro výplatu výnosu;

KP znamená konverzní poměr ve výši 0,8;

ND znamená jmenovitou hodnotu těchto dluhopisů.

Pokud je výsledek výpočtu variabilního výnosu nulový nebo záporný, právo na variabilní úrokový výnos držiteli dluhopisu nevznikne.

Právo na výplatu variabilního výnosu má držitel dluhopisu pouze ke dni konečné (či předčasné) splatnosti dluhopisu.

Právo emitenta na předčasné splacení

Emitent (tj. Fond) může na základě svého uvážení dluhopisy kdykoli (nejpozději však 4 měsíce před dnem jejich konečné splatnosti) předčasně zcela splatit. Emitent může Dluhopisy odkoupit na regulovaném trhu nebo mimo takový trh za jakoukoli cenu.

Právo držitele dluhopisu na výměnu dluhopisů za investiční akcie jiného fondu

S dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní práva, ale s dluhopisy je spojeno výměnné právo na investiční akcie podfondu J&T ARCH INVESTMENTS podfond (ISIN CZ0008044856) v množství určeném jako součin počtu vyměňovaných dluhopisů a konverzního poměru ve výši 0,8.

Dluhopisy nejsou podřízené, ani nijak zajištěny.

9. OSTATNÍ PASIVA

	30.06.2023	31.12.2022
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	371	186
Ostatní závazky (audit)	0	718
Ostatní závazky	30	30
Závazky vůči zaměstnancům	4	17
Zúčtování se státním rozpočtem	1	14
Závazky vůči dodavatelům	0	1 380
Dohadné účty pasivní (audit)	359	0
Ostatní pasiva celkem	765	2 345

Závazky vůči dodavatelům k 31.12.2022 ve výši 1 380 tis. Kč představují závazek vůči společnosti J&T IB and Capital Markets, a.s. související s emisí vydaných dluhopisů Fondu v celkové jmenovité hodnotě 1 mld. Kč.

10. ČISTÁ HODNOTA AKTIV NÁLEŽEJÍCÍ DRŽITELŮM INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Vydané investiční akcie Fondu jsou vykázány v položce „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“. Viz kapitola Podstatné účetní metody a pravidla bod (g).

K 31.12.2022 Fond vydal investiční akcie jedné třídy v CZK. Základem pro stanovení ceny investiční akcie Fondu pro účely vydávání investičních akcií Fondu a pro účely zpětného prodeje investičních akcií Fondu je výše čistých aktiv Fondu. Cena investiční akcie je vypočítávána jako podíl výše čistých aktiv Fondu (NAV) a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investiční akcie jsou prodávány investorům na základě čtvrtletně stanovované prodejní ceny. S investičními akciemi jsou spojena práva dle statutu Fondu.

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

	2023
<i>v ks</i>	
Vydané investiční akcie	50 000 000
<i>v tis. Kč</i>	
Vydané investiční akcie	50 000
Čistá hodnota aktiv na investiční akci (v Kč) k 30.06.	0,94

2022

v ks

Vydané investiční akcie	50 000 000
-------------------------	------------

v tis. Kč

Vydané investiční akcie	50 000
-------------------------	--------

Čistá hodnota aktiv na investiční akcii (v Kč) k 31.12.	0,93
--	-------------

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

2023

v tis. Kč

K 1. lednu	46 892
-------------------	---------------

Nárůst čisté hodnoty aktiv náležejících podílníkům	251
---	-----

Vydané během roku	0
-------------------	---

Odkoupené během roku	0
----------------------	---

Zůstatek k 30. červnu	47 143
------------------------------	---------------

2022

v tis. Kč

K 10. srpnu	0
--------------------	----------

Pokles čisté hodnoty aktiv náležejících podílníkům	-3 108
---	--------

Vydané během roku	50 000
-------------------	--------

Odkoupené během roku	0
----------------------	---

Zůstatek k 31. prosinci	46 892
--------------------------------	---------------

11. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

1.1.-30.06.2023

Poplatky za prodej cenných papírů	1
-----------------------------------	---

Poplatek za custody služby	567
----------------------------	-----

Poplatek za obhospodařování fondu	371
-----------------------------------	-----

Poplatek depozitáři	182
---------------------	-----

Náklady na poplatky a provize celkem	1 121
---	--------------

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH NÁSTROJŮ VE FVTPL

1.1.-30.06.2023

Zisk/ztráta z dluhových cenných papírů v aktivech oceňovaných reálnou hodnotou vč. úrokového výnosu	1 852
--	-------

Zisk/ztráta z investičních akcií v aktivech oceňovaných reálnou hodnotou	672
---	-----

Zisk/ztráta z vydaných dluhových cenných papírů v závazcích oceňovaných reálnou hodnotou	-700
---	------

Zisk (+)/ztráta (-) z finančních nástrojů ve FVTPL	1 824
---	--------------

Zisky a ztráty uvedené výše představují zisky a ztráty z přecenění daných finančních nástrojů na reálnou hodnotu. Zisk z dluhových cenných papírů v aktivech oceňovaných reálnou hodnotou zahrnuje zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu včetně úrokových výnosů.

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

13. SPRÁVNÍ NÁKLADY

	1.1.-30.06.2023
Náklady na audit (vč. DPH)	359
Daně a poplatky	4
Odměny (výbor pro audit)	27
Sociální náklady	2
Právní poradenství	24
Ostatní služby	35
Správní náklady celkem	452

14. VÝNOSY/NÁKLADY DLE GEOGRAFICKÝCH OBLASTÍ

	Česká republika	Nizozemsko	Ostatní	Celkem
	1.1.-30.06.2023	1.1.-30.06.2023	1.1.-30.06.2023	1.1.-30.06.2023
Náklady na poplatky a provize	-1 121	-	-	-1 121
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-28	1 852	-	1 824
Správní náklady	-452	-	-	-452

Geografické rozdělení je stanoveno dle země, kde se nachází sídlo protistrany.

15. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

Fond je dle platných právních předpisů daňovým poplatníkem a podává přiznání k dani z příjmu právnických osob. Daň z příjmů pro Fond za zdaňovací období roku 2023 je 5 %.

Fond pro zdaňovací období roku 2023 vykazuje daň z příjmu právnických osob ve výši 0 Kč.

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	1.1.-30.06.2023
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	251
Daň při aplikaci sazby daně ve výši 5 %	13
Daňové efekty z:	
- výnosů nepodléhajících zdanění	-66
- daňové ztráty z běžného období, ze které nebyla zaúčtována odložená daňová pohledávka	-2 846
Celková daň	-

(c) **Odložený daňový závazek/pohledávka**

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %. Fond nevykazuje odloženou daň. Nerealizované daňové ztráty, ze kterých nebyla vykázána odložená daňová pohledávka, byly k 30.06.2023 ve výši 2 846 tis. Kč.

16. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	1.1.-30.06.2023	10.8.-31.12.2022
Peníze a peněžní ekvivalenty		
pohledávka - J&T BANKA, a.s.	476	3 124
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - dluhové cenné papíry - J&T Private Equity B.V., Holandsko	47 428	45 577
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - akcie, podílové listy - J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.	5 754	5 082
Náklady příštích období		
náklady na poplatky - J&T BANKA, a.s.	0	504
Ostatní pasiva		
úplata depozitáři fondu – ATLANTIK finanční trhy, a.s.	30	30
úplata za obhospodařování fondu – J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	371	186
dohad právní služby - J&T IB and Capital Markets, a.s.	0	170
dohad za poplatek emise dluhopisu – J&T IB and Capital Markets, a.s.	0	1 210
		1.1.-30.6.2023
Náklady na poplatky a provize		
náklady na poplatky - J&T BANKA, a.s.		504
úplata depozitáři fondu – ATLANTIK finanční trhy, a.s.		182
úplata za obhospodařování fondu – J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.		371
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
zisk z přecenění směnek - J&T Private Equity B.V., Holandsko		1 852

17. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

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

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

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena na investice do cenných papírů investičních fondů, účastí v kapitálových společnostech, pohledávek, investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu. Strategií Fondu je investovat do produktů, které nesou vyšší výnos, i když představují vyšší riziko. Hlavním investičním cílem Fondu je investování do fondu J&T ARCH INVESTMENTS.

System řízení rizik

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

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

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

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

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

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

b) Úvěrové riziko

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

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená ve statutu Fondu.

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

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Peníze a peněžní ekvivalenty

Fond drží peněžní prostředky na účtech u J&T BANKA, a.s. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno Fondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

Dluhové cenné papíry

K 30.06.2023 Fond drží jednu směnku vykázanou v reálné hodnotě ve výši 47 428 tis. Kč. Směnka je denominovaná v Kč a její splatnost je 6.10.2023. Směnka je fixně úročena. Směnka je nezajištěná. Emitentem směnky je společnost J&T Private Equity B.V. se sídlem v Nizozemí, která patří do skupiny J&T Private Equity Group. Emitent ani skupina, do které emitent patří, nemá žádný externí úvěrový rating.

Společnost J&T Private Equity B.V. se zabývá investicemi zejména do energetického sektoru.

Fond vyhodnotil při nákupu směnky a vyhodnocuje úvěrové riziko tohoto dlužníka dle vnitřních předpisů Investiční společnosti.

tis. Kč	30.06.2023
Bez ratingu	47 428
K 30. červnu 2023	47 428

(iii) Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky byly veškeré dluhové cenné papíry od emitentů spadajících pod J&T Private Equity Group, která nemá externí rating.

Koncentrace dle sektorů

30.06.2023	Finanční organizace	Energetický sektor	Nezařazeno do sektorů	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	476	-	-	476
Dluhové cenné papíry	-	47 428	-	47 428
Celkem	476	47 428	-	47 904

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

30.06.2023	Česká republika	Nizozemsko	Ostatní	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	476	-	-	476
Dluhové cenné papíry	-	47 428	-	47 428
Celkem	476	47 428	-	47 904

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

c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

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

Jedna z činností Fondu je získávat peněžní prostředky od investorů formou emise a prodejem konvertibilních dluhopisů a tyto prostředky investovat do investičních akcií podfondu J&T ARCH INVESTMENTS podfond.

Konvertibilní dluhopisy emitované Fondem mají pevnou splatnost dne 2.11.2032 a není povinností Fondu umožnit jejich předčasné splacení. Investoři mohou prodat tyto dluhopisy na sekundárním trhu, jelikož tyto dluhopisy jsou obchodované na Burze cenných papírů Praha, nebo je vyměnit za investiční akcie podfondu J&T ARCH INVESTMENTS podfond, které Fond drží ve svém portfoliu.

Investiční akcie podfondu J&T ARCH INVESTMENTS podfond jsou obchodované na Burze cenných papírů Praha, což významně zvyšuje jejich likviditu.

Dále Fond vydal své investiční akcie, které je dle pravidel uvedených ve svém statutu povinen odkoupit zpět. K 30.06.2023 Fond neviduje žádné žádosti o odkup svých vydaných investičních akcií. Dle statutu Fondu musí administrátor Fondu zajistit odkoupení požadovaného počtu investičních akcií na účet Fondu nejdéle do 1 roku po dni obdržení žádosti o odkup investičních akcií od držitele investičních akcií Fondu.

Fond může všechna svá aktiva zlikvidit do 1 roku, což snižuje riziko neschopnosti Fondu uhradit své závazky včas.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu finančních prostředků držitelů investičních akcií, žádostí o zpětný odkup svých vydaných investičních akcií, likvidity svých aktiv a struktury splatnosti svých závazků.

(ii) Zbytková smluvní splatnost

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

30.06.2023

tis. Kč	Bod	Účetní hodnota	Nediskontované peněžní toky	do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
FINANČNÍ AKTIVA								
	Peníze a peněžní ekvivalenty	476	476	476	-	-	-	-
	Dluhové cenné papíry – nakoupené směnky	47 428	48 600	-	48 600	-	-	-
	Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - akcie, podílové listy – inv. akcie J&T Arch Investments podfond	5 754	5 754	-	-	5 754	-	-
	Ostatní finanční aktiva	-	-	-	-	-	-	-
	CELKEM	53 658	54 830	476	48 600	5 754	-	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY								
	Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – konvertibilní dluhopisy	5 750	5 000	-	-	-	5 000	-
	Ostatní finanční závazky	401	401	401	-	-	-	-
	Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií – vydané investiční akcie Fondu	47 143	47 143	-	47 143	-	-	-
		53 658	52 908	406	47 143	-	5 000	-

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

Druh finančního nástroje	Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti
Dluhové cenné papíry – nakoupené směnky	Nediskontované peněžní toky představují výši jistiny a smluvních úroků z jistiny.
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - akcie, podílové listy – inv. akcie J&T Arch Investments podfond	Nediskontované peněžní toky představují hodnotu vlastněných investičních akcií podfondu J&T Arch Investments podfond. V souladu s odst. 16.3.10 statutu fondu administrátor fondu zajistí odkoupení požadovaného počtu investiční akcií ve lhůtě do 4 měsíců, 12 měsíců nebo 24 měsíců po dni obdržení žádosti o odkup investičních akcií. Lhůtu pro odkoupení si volí akcionář a touto lhůtou je určena výše výstupního poplatku. Fond zvolil vykazování nediskontovaných peněžních toků z držených investičních akcií podfondu v časovém koši od 1 roku do 5 let s ohledem na výše uvedené termíny pro zpětný odkup Fond a zbytkovou smluvní splatnost vydaných dluhopisů Fondem.
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – konvertibilní dluhopisy	Nediskontované peněžní toky představují jistinu vydaných konvertibilních dluhopisů, které jsou splatné dne 2.11.2032, pokud emitent nevyužije své právo předčasného splacení dluhopisů nebo držitel konvertibilního dluhopisu nepožádá o výměnu svých dluhopisů za investiční akcie podfondu J&T Arch Investments podfond. Viz blíže bod 8.
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií – vydané investiční akcie Fondu	Nediskontované peněžní toky představují hodnotu, ve které jsou vydané investiční akcie Fondu vykázané v této účetní závěrce, což představuje hodnotu investiční akcie vypočtenou administrátorem Fondu a odsouhlasenou depozitářem Fondu a za kterou by byly investiční akcie Fondu zpětně odkoupeny Fondem od jejich držitelů za standardních podmínek bez aplikace výstupních poplatků v souladu s odst. 17 statutu Fondu. V souladu s odst. 17.3.11 statutu Fondu administrátor Fondu zajistí odkoupení požadovaného počtu investičních akcií na účet Fondu nejdéle do 1 roku po dni obdržení žádosti o odkup investičních akcií od akcionáře.

d) Tržní rizika

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

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

(i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb a z toho důvodu reálná hodnota úrokově citlivých finančních nástrojů může být ovlivněna.

Analýza citlivosti úrokového rizika

Následující tabulka je založena na expozici k úrokovým sazbám pro derivátové i nederivátové nástroje k rozvahovému dni.

Fond vykazuje úrokově citlivé finanční nástroje v reálné hodnotě. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkaz o úplném výsledku a čistou hodnotu aktiv náležející držitelům investičních akcií z důvodu potenciální změny reálné hodnoty úrokově citlivých finančních nástrojů, pokud by korunová výnosová křivka k rozvahové dni skokově vzrostla/poklesla o 100 bazických bodů a za předpokladu, že ostatní úrokové míry by zůstaly nezměněné.

30.06.2023		
	Růst sazeb o 100 bazických bodů	Pokles sazeb o 100 bazických bodů
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-124	125
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-124	125

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Fond nemá k rozvahovému dni žádná aktiva ani pasiva v jiné měně než CZK, a proto není vystaven měnovému riziku.

(iii) Akciové riziko / cenová rizika

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu účetní jednotky a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je držení investičních akcií podfondu J&T ARCH INVESTMENTS. Toto riziko je téměř plně kompenzováno vydanými dluhopisy Fondu, jejichž výnos je navázán na výnosnost investičních akcií J&T ARCH INVESTMENTS. Rizika akciových nástrojů jsou řízena obchodními limity.

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

Výše uvedené investiční akcie J&T ARCH INVESTMENTS a vydané dluhopisy Fondu jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha.

Analýza citlivosti akciového rizika

Následující tabulka uvádí dopad potenciálního zhodnocení/znehodnocení kurzu J&T ARCH INVESTMENTS o 10 % k rozvahovému dni na výkaz o úplném výsledku a čistou hodnotu aktiv náležející držitelům investičních akcií.

30.06.2023		
	Růst ceny akcií o 10%	Pokles ceny akcií o 10%
Dopad na výkaz zisku a ztráty	27	-27
Dopad na čistou hodnotu aktiv	27	-27

(iv) Stresové testování

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

e) Operační riziko

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

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

f) Dopad externích událostí

(i) Válečný konflikt na Ukrajině

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

Fond nemá významnou přímou investici s expozicí na Ukrajině, v Rusku nebo Bělorusku. S ohledem na výše uvedené události Fond nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině, v Rusku nebo Bělorusku.

Vedení Fondu analyzovalo dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospělo k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále platný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 30. červnu 2023.

18. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

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

b) Hierarchie reálné hodnoty

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

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
 - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Cenné papíry zařazené v úrovni 2, se ještě dále dělí na dvě skupiny:
 - 2T – jedná se o cenné papíry, zařazené v úrovni 2, které jsou oceňovány tržní cenou, která je považována za cenu z neaktivního trhu;
 - 2M - jedná se o cenné papíry, zařazené v úrovni 2, které jsou oceňovány interním modelem.

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

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

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

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

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

c) **Procesy a kontroly**

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

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

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

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

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

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

tis. Kč	30.06.2023		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	476	-
Dluhové cenné papíry	-	-	47 428
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5 754	-	-
Ostatní finanční aktiva	-	-	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Finanční závazky v reálné hodnotě	-	5 750	-
Ostatní finanční závazky	-	406	-

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

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

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

Peníze a peněžní ekvivalenty

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

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (dluhové cenné papíry - směnky)

Stanovení reálné hodnoty držených směnek v úrovni 3 bylo provedeno metodou diskontovaných peněžních toků („DCF“), přičemž vstupní hodnoty pocházely z předpokladu vývoje cash flow u daného aktiva. Před samotným zadáním údajů do modelu DCF se provádí kontrola předpokladů vývoje cash flow. Diskontní sazby byly stanoveny jako součet následujících komponentů:

- (i) bezrizikové sazby - očekávaná míra výnosu za bezrizikovou investici
- (ii) Spread za tržní duraci - přírážka reflektující rozdílné splatnosti instrumentů, tj. durační riziko
- (iii) Spread za tržní likviditu - prémie reflektující apetit trhu investovat a přítomnost nakupujících a prodávajících. Tento spread může reflektovat i charakter emise (privátní versus veřejná emise) či variabilitu dostupných kotací, stejně tak i druh modelové ceny (bid, mid, ask).
- (iv) Obecný tržní kreditní spread - kreditní prémie pro daný ratingový stupeň požadovaná tržními účastníky trhu.
- (v) Idiosynkratický kreditní spread - reflektuje specifické kreditní riziko spojené s úvěrovou kvalitou konkrétního emitenta a specifika instrumentu. Specifika konkrétního emitenta reflektují rizika např. rizika sektoru či geografickou/měnovou lokaci. Specifika instrumentu se mohou týkat např. stupně

seniority (seniorní versus podřízené emise) či jiné charakteristiky (např. perpetuitní charakter, apod.). Je vyjádřen jako dodatečná přírážka nad obecný tržní kreditní spread

Hlavními předpoklady použitými při oceňování byly očekávané finanční toky a diskontní sazby.

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

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

Kotované investiční akcie

Kotované investiční akcie, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny, resp. jsou oceněny na základě těchto kotovaných cen k datu ocenění (úroveň 1).

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

V následující tabulce je seznam investic v úrovni 3

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

		30.06.2023			
tis. Kč	Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota	Interval hodnot
	směnky	diskontované CF	Bezriziková sazba	47 428	7,13 %
			Celkový spread		1,99 %

Významný nárůst může snížit FV instrumentu

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

Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na vlastní kapitál (uvedeny jsou citlivosti pro nejvýznamnější investice):

30.06.2023

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
směnky	změna bezrizikových sazeb o 1%	125	-124
směnky	změna kreditních přírážek o 1%	125	-124

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


2023	Dluhové cenné papíry	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	CELKEM
Zůstatek k 1.1.	45 577	-	45 577
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	1 851	-	1 851
Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu	-	-	-
Nákupy	-	-	-
Prodeje	-	-	-
Emise	-	-	-
Splacení	-	-	-
Převod do úrovně 3	-	-	-
Převod z úrovně 3	-	-	-
Zůstatek k 30.06.	47 428	-	47 428

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

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

19. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 30. červnu 2023.

V Praze dne: 27. září 2023	Podpis statutárního orgánu:	Ing. Tomáš Martinec 
-----------------------------------	--------------------------------	--