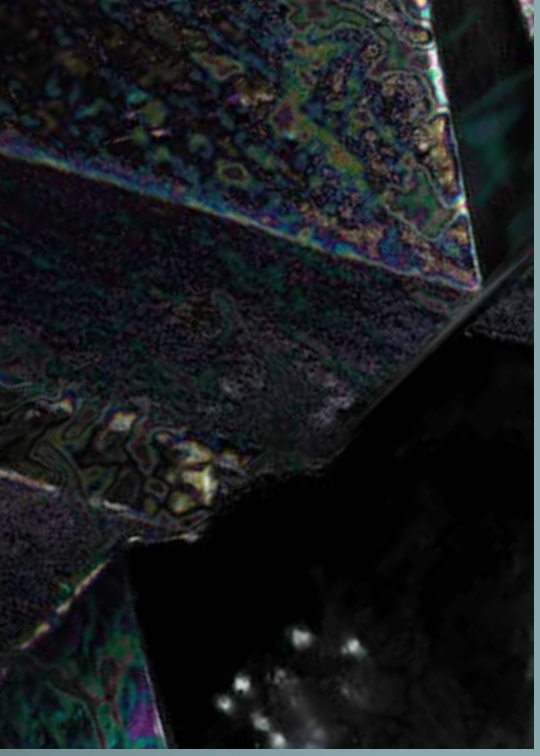
J&T Investiční společnost

# VÝROČNÍ ZPRÁVA
# 2021



# 70,84 %

Hodnota obhospodařovaného majetku meziročně vzrostla o 70,84 %

# Obsah

## Prezentační část

Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a administrovaných investičních fondů za rok 2021, 8

Zpráva představenstva o činnosti za rozhodné období, 9

Orgány společnosti k rozhodnému dni, 10

Přehled obhospodařovaných fondů, 13

Zpráva o činnosti dozorčí rady za rozhodné období, 21

Zpráva o vztazích, 22

Zpráva o činnosti investičních fondů, 30

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond, 31

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond, 35

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond, 39

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond, 42

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond, 45

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond, 48

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, 51

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, 55

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond, 58

J&T FVE uzavřený podílový fond, 62

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond, 67

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond, 72

J&T REALITY otevřený podílový fond, 78

J&T VENTURES I otevřený podílový fond, 82

## Tabulková část

Tabulková část, 88

## Finanční část

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

Výkaz o finanční pozici, 144

Výkaz o úplném výsledku, 145

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu, 146

Přehled o peněžních tocích, 147

Příloha účetní závěrky, 149

Zpráva nezávislého auditora, 174

**J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond**

Rozvaha, 176

Výkaz zisku a ztráty, 177

Přehled o změnách vlastního kapitálu, 178

Příloha v účetní závěrce, 179

Zpráva nezávislého auditora, 210

**J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond**

Rozvaha, 212

Výkaz zisku a ztráty, 213

Přehled o změnách vlastního kapitálu, 214

Příloha v účetní závěrce, 215

Zpráva nezávislého auditora, 246

**J&T FVE uzavřený podílový fond**

Rozvaha, 248

Výkaz zisku a ztráty, 249

Přehled o změnách vlastního kapitálu, 250

Příloha v účetní závěrce, 251

Zpráva nezávislého auditora, 286

**J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond**

Rozvaha, 288

Výkaz zisku a ztráty, 289

Přehled o změnách vlastního kapitálu, 290

Příloha v účetní závěrce, 291

Zpráva nezávislého auditora, 322

**J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond**

Rozvaha, 324

Výkaz zisku a ztráty, 325

Přehled o změnách vlastního kapitálu, 326

Příloha v účetní závěrce, 327

Zpráva nezávislého auditora, 356

**J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond**
Rozvaha, 358
Výkaz zisku a ztráty, 359
Přehled o změnách vlastního kapitálu, 360
Příloha v účetní závěrce, 361
Zpráva nezávislého auditora, 392
**J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond**
Rozvaha, 394
Výkaz zisku a ztráty, 395
Přehled o změnách vlastního kapitálu, 396
Příloha v účetní závěrce, 397
Zpráva nezávislého auditora, 427
**J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond**
Rozvaha, 430
Výkaz zisku a ztráty, 431
Přehled o změnách vlastního kapitálu, 432
Příloha v účetní závěrce, 433
Zpráva nezávislého auditora, 463
**J&T MONEY CZK otevřený podílový fond**
Rozvaha, 466
Výkaz zisku a ztráty, 467
Přehled o změnách vlastního kapitálu, 468
Příloha v účetní závěrce, 469
Zpráva nezávislého auditora, 502
**J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond**
Rozvaha, 504
Výkaz zisku a ztráty, 505
Přehled o změnách vlastního kapitálu, 506
Příloha v účetní závěrce, 507
Zpráva nezávislého auditora, 535
**J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond**
Rozvaha, 538
Výkaz zisku a ztráty, 539
Přehled o změnách vlastního kapitálu, 540
Příloha v účetní závěrce, 541
Zpráva nezávislého auditora, 570
**J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond**
Rozvaha, 572
Výkaz zisku a ztráty, 573
Přehled o změnách vlastního kapitálu, 574
Příloha v účetní závěrce, 575
Zpráva nezávislého auditora, 608
**J&T REALITY otevřený podílový fond**
Rozvaha, 610
Výkaz zisku a ztráty, 611
Přehled o změnách vlastního kapitálu, 612
Příloha v účetní závěrce, 613
Zpráva nezávislého auditora, 636
**J&T VENTURES I otevřený podílový fond**
Rozvaha, 638
Výkaz zisku a ztráty, 639
Přehled o změnách vlastního kapitálu, 640
Příloha v účetní závěrce, 641
Zpráva nezávislého auditora, 671

# Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a administrovaných investičních fondů za rok 2021

Tutu roční zprávu o hospodaření, výroční zprávu investiční společnosti a administrovaných podílových fondů (dále jen „zpráva") za období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021 (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 2021 (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 otevřený podílový fond
- J&T ARCH INVESTMENSTS SICAV, a.s.
- J&T ARCH INVESTMENTS, podfond J&T ARCH INVESTMENTS
- J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s. – administrováno do 30. 9. 2021
- J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s. – administrováno do 30. 9. 2021
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.
- J&T ALLIANCE SICAV, a.s.
- J&T JTFG FUND I SICAV, a.s.
- PT Equity Investments 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

**Název:**

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

**IČO:**

47672684

**Rejstříkový soud:**

Městský soud v Praze, sp. značka B 5850

**Předmět činnosti:**

Obhospodařování a administrace investičních fondů

**Sídlo, kontaktní adresa:**

Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00

**Místo působení:**

Česká republika

**Akcionáři:**

J&T BANKA, a.s. - 100% akcionář

**Základní kapitál:**

20 000 000,-Kč

**Vlastní kapitál k rozhodnému dni:**

259 981 tis. Kč

**Majetek ve správě k rozhodnému dni:**

46 889 677 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

## Představenstvo:

**Ing. Tomáš Martinec**

členem od 1. října 2021

Předseda

**Ing. Michal Kubeš**

členem od 1. října 2021

Člen

**Ing. Roman Hajda**

členem od 6. ledna 2012, znovu zvolen dne 6. ledna 2017 - vznik členství 7. ledna 2017

Člen

## Dozorčí rada:

**Mgr. Ivo Enenkl**

členem od 22. června 2004, znovu zvolen dne 1. července 2019

Předseda

**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 - vznik členství 7. ledna 2017

Člen

### Popis změn v orgánech společnosti

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

- K datu 30. září 2021 ukončil v Investiční společnosti svoji činnost předseda představenstva Ing. Daniel Drahotský, MBA.
- K datu 1. října 2021 byl jmenován novým předsedou představenstva Ing. Tomáš Martinec.
- K datu 1. listopadu 2021 ukončila v Investiční společnosti svoji činnost členka představenstva Ing. Petra Tomisová, MBA.
- K datu 1. října byl jmenován novým členem představenstva Ing. Michal Kubeš.

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

**Představenstvo:**

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

Ing. Michal Kubeš se v oblasti finančních trhů a bankovnictví pohybuje více než 20 let. Začínal v pražské pobočce ING Bank a následně pracoval dlouhá léta v KPMG, kde se věnoval auditům finančních institucí, řízení finančních rizik a podílel se na due dilligence projektech. Ve skupině J&T pracuje od roku 2017. Zodpovídat bude především za finanční a provozní řízení, digitalizaci a automatizaci interních procesů, jakož i skupinovou koordinaci aktivit na poli správy fondů včetně spolupráce s investiční společností AMISTA, se kterou skupina J&T v letošním roce uzavřela strategické partnerství.

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.

Ing. Daniel Drahotský, MBA – absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze, Rochester Institute of Technology ve Velké Británii a Bankovního institutu v Praze, ve skupině J&T působil od roku 2010. Na českém kapitálovém trhu se pohybuje od začátku devadesátých let. Členem představenstva byl v období od 1. října 2019 do 30. září 2021.

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 pracovala od roku 2019. Členkou představenstva byla v období od 1. října 2019 do 1. listopadu 2021.

**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 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.

### 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 nastoupila do mezinárodní společnosti v Praze na pozici pricing analyst. Ve 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.

### Ing. Pavel Hlaváček, ACCA

Inženýrský titul získal na Ekonomické fakultě Technické univerzity v Liberci, bakalářský titul na Anglo-American University a dva roky studoval na University of Alaska Anchorage v USA. Od roku 2010 je držitelem certifikátu ACCA. Před nástupem do J&T sbíral pracovní zkušenosti na různých pozicích v EY. Do finanční skupiny J&T nastoupil v lednu 2019 a od začátku se mimo orientace na nebankovní investice podílel i na vzniku současné struktury našich fondů kvalifikovaných investorů. Nově řídí fond J&T ARCH INVESTMENTS a je rovněž členem jeho investičního výboru a působí i v investičních výborech našich dalších fondů.

## Portfolio manažeři spravující fondy v rozhodném období:

| Název fondu | Portfolio manažer 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 | Mgr. Gladiola Štursová (Gjuzi) |
| J&T LIFE 2030 | Mgr. Gladiola Štursová (Gjuzi) |
| J&T LIFE 2035 | Mgr. Gladiola Štursová (Gjuzi) |
| J&T MONEY CZK OPF | Ing. Martin Kujal |
| J&T OPPORTUNITY CZK OPF | Ing. Michal Semotan |
| J&T PERSPEKTIVA OPF | Mgr. Gladiola Štursová (Gjuzi) |
| **Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – standardní** | |
| J&T FLEXIBILNÍ OPF | Ing. Martin Kujal |
| **Fondy kvalifikovaných investorů** | |
| J&T FVE UPF | Ing. Linda Ždímalová |
| J&T HIGH YIELD CZK OPF | Ing. Marek Ševčík |
| J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF | Ing. Linda Ždímalová |
| J&T REALITY OPF | Ing. Linda Ždímalová |
| J&T VENTURES I OPF | Ing. Linda Ždímalová |
| J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. | |
| J&T ARCH INVESTMENTS, podfond J&T ARCH INVESTMENTS | Ing. Michal Semotan do 30.9.2021,<br>Ing. Pavel Hlaváček od 1.10.2021 |
| J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s. – spravováno do 30. 9. 2021 | Ing. Marek Janečka |
| J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s. – spravováno do 30. 9. 2021 | Ing. Marek Janečka |
| J&T NOVA HOTELS SICAV, a.s. | Ing. Marek Janečka |
| J&T ALLIANCE SICAV, a.s. | Ing. Marek Janečka |
| J&T JTFG FUND I SICAV, a.s. | Ing. Marek Janečka |
| PT Equity Investments SICAV, a.s. | Ing. Pavel Hlaváček |
| **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 otevřený podílový fond,
- J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. – samostatná výroční zpráva,
- J&T ARCH INVESTMENTS, podfond J&T ARCH INVESTMENTS – součástí samostatné výroční zprávy J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.,
- J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s. – obhospodařováno a administrováno do 30. 9. 2021 (obhospodařováno a administrováno od 01. 10. 2021 do 31. 12. 2021 AMISTA investiční společnost, a.s.),
- J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s. - obhospodařováno a administrováno do 30. 9. 2021 (obhospodařováno a administrováno od 01. 10. 2021 do 31. 12. 2021 AMISTA investiční společnost, a.s.),
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s. – samostatná výroční zpráva,
- J&T ALLIANCE SICAV, a.s. – samostatná výroční zpráva,
- J&T JTFG FUND I SICAV, a.s. – samostatná výroční zpráva,
- PT Equity Investments SICAV, a.s.- vzhledem k tomu, že fond byl zapsán do Obchodního rejstříku 27. 12. 2021, fond požádal Finanční úřad o prodloužení účetního období do 31. 12. 2022. První samostatná výroční zpráva proto bude vyhotovena další rok za rozhodné období od 27. 12. 2021 do 31. 12. 2022.

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 (zahraniční investiční fond srovnatelný se speciálním fondem),
- J&T High Yield II Fund (zahraniční investiční fond srovnatelný se speciálním fondem).

**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 209 817 tis. Kč a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období ve výši 259 981 tis. Kč. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činí 521 485 tis. Kč. K poslednímu dni rozhodného období spravovala investiční společnost majetek ve výši 46,89 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

| Základní statistické údaje | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Počet zákazníků společnosti (DPM) | – | – |
| Výnosy z poplatků a provizí (v mil. Kč) | 523,93 | 327,23 |
| Objem obhospodařovaného majetku, majetku v úschově a ve správě (v mil. Kč) | 50 113,17 | 33 260,26 |
| Vlastní kapitál (v mil. Kč) | 259,98 | 153,23 |
| Hospodářský výsledek před zdaněním (v mil. Kč) | 258,98 | 151,79 |
| Hospodářský výsledek po zdanění (v mil. Kč) | 209,82 | 123,07 |
| Přepočtený stav zaměstnanců na konci období | 28 | 27 |

## Vybrané ekonomické ukazatele

| Poměrové ukazatele | Stav k 31. 12. 2021 | Stav k 31. 12. 2020 |
|---|---|---|
| | (v 0,00 %) | (v 0,00 %) |
| Cizí kapitál (Cizí zdroje / Aktiva celkem) | 50,15 | 58,08 |
| Cizí kapitál II (Cizí zdroje / Vlastní kapitál) | 100,59 | 138,56 |
| Úrokové zatížení hospodářského výsledku (Náklady na úroky / HV po zd.) | 0,57 | 0,29 |
| Rentabilita aktiv – ROA (HV po zd. / Aktiva celkem) | 40,23 | 33,67 |
| Rentabilita průměrných aktiv – ROAA (HV po zd. / Aktiva celkem – pr. stav) | 47,31 | 36,41 |
| Rentabilita vlastního kapitálu – ROE (HV po zd. / Vlastní kapitál) | 80,70 | 80,31 |
| Rentabilita průměrného vlastního kapitálu – ROAE (HV po zd. / Vlastní kapitál – pr. stav) | 101,55 | 82,22 |
| Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 – ROAE (HV po zd. / Kapitál tier 1 – pr. stav) | 649,24 | 221,73 |
| Rentabilita (HV po zdanění / Výnosy z poplatků a provizí) | 40,05 | 37,61 |
| Mzdová náročnost (Náklady na zam. / Výnosy z poplatků a provizí) | 14,25 | 14,52 |
| Správní náklady na jednoho zaměstnance (Správní náklady /poč. zam.) v tis. Kč | 3 452,86 | 2 451,15 |

## 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 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.

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 Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkara BKR 9034, Malta, registrační číslo SV69, J&T AIF Fund SICAV p.l.c., se sídlem Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkara BKR 9034, Malta, registrační číslo SV472, J&T SICAV, p.l.c. se sídlem Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkara BKR 9034, Malta, registrační číslo SV501 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, od vzniku společnosti až do 31. března 2021, J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09287671, od vzniku společnosti až do 31. března 2021, J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 08800693, J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09641173, J&T ALLIANCE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 11634677 a J&T JTFG FUND SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09903089, a to od 10. listopadu 2021 do konce 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, od 15. června 2012 do 30. září 2021 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, od vzniku společnosti až do 31. března 2021, J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09287671, od vzniku společnosti až do 31. března 2021, J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 08800693, do 1. ledna 2021 a J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09641173, od 13. listopadu 2020 do 31. března 2021.

Osobou spojenou osobou Ing. Petra Tomisová, MBA s investiční společnosti je společnost J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09285164, od vzniku společnosti až do 30. září 2021, J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09287671, od vzniku společnosti až do 30. září 2021, J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 08800693, do 1. listopadu 2021, J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09641173 do 1. listopadu 2021, J&T ALLIANCE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 11634677 a J&T JTFG FUND SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09903089, a to od svého vzniku do 1. listopadu 2021.

Osobou spojenou osobou Ing. Tomáš Martinec s investiční společností je společnost Metatron Capital SICAV plc, se sídlem Vision Exchange Building, Territorials Street, Mriehel, Zone 1, Central Business District, Birkirkara, CBD 1070 Malta, registrační číslo SV177 a dále společnost PT Equity Investments SICAV, a.s., sídlo Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 14095688, od vzniku společnosti až do konce rozhodného období.

Osobou spojenou osobou Ing. Michal Kubeš s investiční společností je společnost J&T INVESTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. spol., a.s., IČO: 53 859 111, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem Bratislava I, oddíl Sa, vložka 7250/B.

Osobami spojenými osobou Mgr. Ivo Enenkl s investiční společností jsou Nadační fond CarTec, Ostrava - Moravská Ostrava, Vítkovická 3246/1a, PSČ 702 00, IČO: 27828913, po celé rozhodné období, Vegova Vision s.r.o., Sadová 3324/1, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, IČO: 29446988, po celé rozhodné období, Advokátní kancelář Enenkl a Hradečný s.r.o., Bělehradská 572/63, Vinohrady, 120 00 Praha 2, IČO: 06481701, po celé rozhodné období, Enenkl advisory, Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČO: 04875117, po celé rozhodné období a CarTec Group a.s., sídlo Průběžná 3123/80, 100 00 Praha 10 Strašnice, IČO: 06657206 od 31.12.2021.

Osobami spojenými osobou Štěpán Ašer, MBA - působí nebo v uplynulých 5 letech působil v následujících společnostech: J&T BANKA, a.s., Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, IČO: 47115378, funkce Představenstvo – člen, dále ATLANTIK finanční trhy, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, IČO: 26218062, funkce Představenstvo – předseda, dále J&T IB and Capital Markets, a.s., Praha 8 - Karlín, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, IČO: 24766259, funkce Dozorčí rada – předseda, dále J&T Bank, a.o., Moskva, Kadashevskaya 26, Ruská federace, IČO: 1027739121651, funkce Představenstvo – člen, dále J&T Leasingová společnost, a.s., Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 18600, IČO: 28427980, funkce Dozorčí rada – předseda, dále J&T Mezzanine, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 06605991, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T SERVICES ČR, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 28168305, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T FINANCE GROUP SE, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 27592502, funkce Představenstvo – člen, dále J&T BANKA d.d. banka Varaždin, Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČ: 675539, funkce Dozorčí rada – člen a dále PBI, a.s., Sokolovská 394/17, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 03633527, funkce Dozorčí rada – člen.

Osobami spojenými osobou Ing. Igor Kováč - působí nebo v uplynulých 5 letech působil v následujících společnostech: J&T BANKA, a.s., Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, IČO: 47115378, funkce Představenstvo – člen, dále J&T IB and Capital Markets, a.s., Praha 8 - Karlín, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, IČO: 24766259, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T SERVICES ČR, a.s., Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, IČO: 28168305, funkce Představenstvo – člen, dále J&T Bank, a.o., Moskva, Kadashevskaya 26, Ruská federace, IČO: 1027739121651, funkce Představenstvo – člen, dále J&T BANKA d.d. banka Varaždin, Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČ: 675539, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T Leasingová společnost, a.s., Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 18600, IČO: 28427980, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T Mezzanine, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 06605991, funkce Dozorčí rada – člen a J&T FINANCE GROUP SE, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 27592502, funkce Představenstvo – člen.

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)

i) PPF banka, a.s. (od 9. září 2021 do konce rozhodného období)

Žádný z fondů nemá hlavního podpůrce.

Výkon funkce depozitáře, a to pro všechny investiční fondy (kromě PT Equity Investments SICAV, a.s.) 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.

Depozitářem PT Equity Investments SICAV, a.s. je společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8 - Karlín, PSČ 18600, IČO: 26218062, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 7328, a to od svého vzniku do konce rozhodného 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 (v CZK) | Pevná část mzdy | Pohyblivá část mzdy |
|---|---|---|
| Portfolio manažeři fondů | 7 931 635 | 4 493 844 |
| Ostatní vedoucí osoby | 7 504 944 | 12 602 400 |

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, 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 6 985 030 ks podílových listů a v majetku vedoucích osob je 3 454 770 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. Významné skutečnosti, které nastaly po rozhodném dni jsou uvedeny v kpt. Následné události.

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 2022 bude Investiční společnost soustavně pracovat na rozšíření své produktové nabídky.

Pro své klienty chce Investiční společnost být i nadále nejlepší cestou ke zhodnocení prostředků.

## Předpokládaný vývoj v souvislosti s pandemií COVID-19

Níže uvádíme vliv pandemie způsobené novým koronavirem COVID-19 na činnost investiční společnosti a níže reportovaných fondů.

### Going concern

Pandemie COVID-19 neměla žádný dopad na předpoklad trvání investiční společnosti a níže reportovaných fondů.

### Vládní podpůrná opatření

Investiční společnost a níže reportované fondy doposud nežádaly a ani neuvažují žádat o veřejnou podporu v souvislosti s dopady COVID-19.

### Dlouhodobý dopad COVID-19

V souvislosti s vývojem pandemie COVID-19 předpokládáme, že nadcházející měsíce nebude mít pandemie COVID 19, ani s tím související platná restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány, žádný významný negativní dopad na fungování investiční společnosti a níže reportovaných fondů. Určujícím faktorem vývoje na trzích však i nadále zůstává nejistota spojená s další případnou vlnou pandemie COVID 19. Z investičního pohledu budeme proto na začátku roku i nadále opatrní vůči exponovaným oblastem ekonomiky. Nadále tedy plánujeme pokračovat v naší dlouhodobé investiční strategii a v roce 2022 neočekáváme žádný významný vliv na investiční společnost a níže reportované fondy z důvodu pokračujícího virového onemocnění COVID-19. Pokud by investiční společnost a níže reportované fondy byly vystaveny identifikovanému riziku, pak tato rizika jsou pod dohledem interního systému řízení rizik, jehož neoddělitelnou součástí je pravidelné stresové testování a aktualizace stresových scénářů. I nadále budeme pravidelně monitorovat a vyhodnocovat potenciální dopad pandemie COVID-19 na aktiva investiční společnosti a níže reportovaných fondů, jejich výkonnost a v případě potřeby přijímat proaktivně opatření ke zmírnění negativních dopadů na portfolio.

### Zotavení z COVID-19

Vzhledem ke skutečnosti, že aktiva byla alokovaná do segmentů ekonomiky, které nebyly negativně postižené dopady COVID-19, nezaznamenala investiční společnost a níže reportované fondy žádný významný dopad z pandemie COVID-19.

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.

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

Investiční společnost stanovila postupy řízení rizika likvidity ve společnosti a pohotovostní plán společnosti pro řízení krize likvidity. Společnost uplatňuje takové postupy řízení rizika likvidity obhospodařovaných fondů, které zajistí, že je fond schopen kdykoliv splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných ZISIF. Představenstvo společnosti je pravidelně informováno o likvidní situaci jednotlivých fondů a o ukazateli celkové likvidity fondu a bezodkladně v případech, kdy se likvidní situace ve fondu významně změní resp., kdy její riziko 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 účinností ode dne 19. února 2021 byly aktualizovány 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. 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. S účinností 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 INVESTMENTS.

Dne 31. 5. 2021 byly aktualizovány pravidelné informace ve sdělení klíčových informací investičních akcií CZK H a EUR H podfondu J&T INVESTMENTS, a to aktualizace rizikového profilu fondu a scénářů výkonnosti.

Ke dni 30. června 2021 byly aktualizovány statuty fondů kolektivního investování a fondu J&T HIGH YIELD CZK v souvislosti s úpravou metody výpočtu celkové expozice a úpravy míry využití pákového efektu.

V důsledku pravidelné aktualizace podílových fondů kvalifikovaných investorů došlo ke dni 30. června 2021 zejména k úpravě metody výpočtu celkové expozice, doplnění informací o zajišťování transakcí SFT, aktualizaci grafu historické výkonnosti a informací o nákladech a poplatcích.

V rámci proběhlých úprav byly upraveny metody výpočtu celkové expozice a doplněny informace o zajišťování transakcí SFT i u investičních fondů s proměnným základním kapitálem J&T INVESTMENTS SICAV, a.s. a jeho podfondu J&T INVESTMENTS, J&T NOVA Hotels SICAV, a.s. a JTFG FUND I SICAV, a.s.

S účinností ode dne 11. srpna 2021 byl aktualizován statut fondu kvalifikovaných investorů J&T ALLIANCE SICAV, a.s., ve kterém proběhla aktualizace zejména v upřesnění investičních cílů a investiční strategie fondu, upřesnění poplatků, doplnění ISIN druhů investičních akcií a upřesnění osob, které mohou nabývat investiční akcie a upřesnění postupu pro nabývání, úpis a odkup investičních akcií.

Z důvodu změny názvu fondu J&T INVESTMENTS SICAV, a.s. na J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. byly aktualizovány statuty a sdělení klíčových informací s účinností ode dne 13. září 2021.

V souvislosti se změnou vedoucích osob Investiční společnost aktualizovala statuty investičních fondů: J&T MONEY CZK, J&T FLEXIBILNÍ OPF, J&T BOND, J&T HIGH YIELD CZK, J&T KOMODITNÍ, J&T LIFE 2025, J&T LIFE 2030, J&T LIFE 2035, J&T PERSPEKTIVA, J&T OPPORTUNITY, J&T FVE, J&T VENTURES I, J&T REALITY, J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE s účinností ode dne 24. listopadu 2021.

V důsledku zápisu investičního fondu PT Equity Investments SICAV, a.s. do obchodního rejstříku došlo s účinností 29. prosince 2021 k aktualizaci statutu fondu, a to k doplnění identifikačních údajů fondu, doplnění úplaty depozitáře a k úpravě formy vydávání investičních akcií v souladu se stanovami fondu.

Koncem roku s účinností ode dne 31. prosince 2021 byl aktualizován statut fondu J&T ALLIANCE SICAV, a.s., ve kterém došlo k aktualizaci definice investorské investiční akcie, úpravě poplatků, úpravě druhů vydávaných investičních akcií, definování, kdo může nabýt jednotlivé druhy investičních akcií, úpravě automatické výměny investičních akcií, úpravě výměny investičních akcií na žádost a úpravě úpisu a odkupu investičních akcií.

Po dni účetní závěrky dne 7. února 2022 bylo schváleno Sdělení klíčových informací nového fondu PT Equity Investments SICAV, a.s.

Po dni účetní závěrky byly s účinností ode dne 16. února 2022 pravidelně aktualizovány statuty fondů kolektivního investování a fondu J&T HIGH YIELD CZK v souladu s požadavky plynoucími ze zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF") a příslušných prováděcích předpisů aktualizovány statuty a sdělení klíčových informací uvedených investičních fondů.

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, zejména rizikový profil fondu, historickou výkonnost fondu a nákladovost fondu.

## Následné události

### Konflikt na Ukrajině

Strach a obavy ze situace na Ukrajině ovlivnily, a s největší pravděpodobností i nadále ovlivňovat budou, výsledky našich fondů. Obecně lze říci, že každá doba nejistoty má negativní vliv na investice včetně těch rizikových. Nejvíce zasaženy bývají rozvíjející se trhy, které z hlediska investorů bývají považovány právě za ty nejrizikovější. Jelikož mezi takové trhy patří z globálního hlediska mimo jiné také střední Evropa, může tento konflikt negativně ovlivnit budoucí výsledky i regionálních společností, kterých by se mohl dotknout oslabená poptávka a odliv zahraničních investic.

Predikce jsou v současnosti samozřejmě velmi obtížné, zprávy ze světa se mění z hodiny na hodinu. Nejprve se zdá, že se bude blýskat na lepší časy, chvilku poté se krize ještě více prohloubí. Co je v současnosti jisté, je fakt, že se Ruská aktiva dostala k bodu mrazu. Vlivem sankcí a investorského mínění se z prosperujících společností staly ze dne na den společnosti neobchodovatelné. Ruský rubl se stal prakticky nekonvertibilní měnou.

V červených číslech je momentálně téměř vše. Největší světové indexy za poslední měsíc výrazně propadly. Byly zde ovšem i takové oblasti, které zažily raketový vzestup – komodity. Zlato, stříbro, platina, sója, ale především ropa a pšenice. Situace v Ukrajině, jakožto v „obilnici Evropy", může zapříčinit významný nedostatek na trhu. To samé se dá říci o ruské ropě a zemním plynu.

## Produktové novinky

V roce 2021 jsme se primárně věnovali rozvoji stávajících fondů pro veřejnost a fondů určených pro kvalifikované investory, které jsme otevřeli v roce 2020. K nim jsme přidali další nové fondy, založené v roce 2021. Dne 9.2.2021 vznikl private equity fond JTFG FUND I SICAV, a.s., 1.7.2021 fond J&T ALLIANCE SICAV, a.s. a 27.12.2021 fond PT Equity Investments SICAV, a.s.

Fondy JTFG FUND I SICAV, a.s. a J&T ALLIANCE SICAV, a.s. realizovali již krátce po svém vzniku první významné investice z oblasti private equity. Obhospodařování a administrace dvou primárně nemovitostních fondů, jmenovitě J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s. a J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s. bylo s účinností k 1.10.2021 převedeno do AMISTA investiční společnost, a.s.

Stěžejním produktem loňského roku se stal fond J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS, který se z hlediska objemu aktiv stal na konci roku 2021 největším fondem obhospodařovaným investiční společností. V rámci rebrandingu změnil fond v průběhu roku svůj název na J&T ARCH INVESTMENTS, podfond J&T ARCH INVESTMENTS. Investoři mohou prostřednictvím J&T ARCH INVESTMENTS vstoupit do všech výše uvedených fondů, včetně dvou fondů, jejichž administrace a obhospodařování bylo převedeno do AMISTA, investiční společnost, a.s.

## Čestné prohlášení

Podle našeho nejlepšího vědomí podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o podnikatelské činnosti, finanční situaci a výsledcích hospodaření společnosti a investičních fondů za rok 2021 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

V Praze, dne 29. dubna 2022

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

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

Ing. Michal Kubeš
Člen představenstva
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

# Zpráva o činnosti dozorčí rady za rozhodné období

V roce 2021 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 2021 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 2021 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.

# Zpráva o vztazích

Písemná zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období roku 2021 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 1.1.2021 do 31.12.2021 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 1.1.2021 do 31.12.2021 byla JTIS ovládána nepřímo následujícími osobami:**

**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.

**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 sídlem Dvořákovo 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.

**Představenstvu JTIS je známo, že od 1.1.2021 do 31.12.2021 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.

Leasing- Medicine LTD (Lizing-Medicina ooo),

Reg. No. 1027733018610, DIČ: 7733149678 se sídlem Office 6, Entrance 1, Bldg. 2, 10, Korovinskoe Shosse, Moscow, Ruská federace, ovládána společností J&T Bank a.o. (od 28.5.2021)

ATLANTIK finanční trhy, a.s.

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

ALTERNATIVE UPRAVLJANJE d.o.o.

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

J&T banka d.d.

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

J&T INVESTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. spol., a.s.

IČ: 53 859 111, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika ovládána společností J&T BANKA, a.s. (od 9.6.2021)

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.

SPERIDA, a.s. v likvidaci

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

J&T SME Finance, a.s.

IČ: 10730834, se se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T IB Capital Markets, a.s. (od 1.4.2021)

Skytoll CZ .s.r.o. v likvidaci

IČ: 03344584, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T IB Capital Markets, a.s. (do 25.8.2021)

TERCES MANAGEMENT LTD

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

Interznanie OAO

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

Colorizo Investment, a.s.

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

CI Joint Venture, s.r.o.

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

OAMP Distribution s.r.o.,

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

OAMP Infrastructure s.r.o.

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

OAMP Holding s.r.o.

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

OAMP Hall 1, s.r.o.

IČ: 09381317, se sídlem V celnici 1031/4, Nové Město, 110 00 Praha 1, ovládána společností OAMP Holding s.r.o. (do 8.12.2021)

OAMP Hall 2, s.r.o.

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

OAMP Hall 3, s.r.o.

IČ: 07899556, se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, ovládána společností OAMP Holding s.r.o. (do 21.12.2021)

OAMP Hall 4, s.r.o.

IČ: 07899670, se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, ovládána společností OAMP Holding s.r.o.

OAMP Hall 5, s.r.o.

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

OAMP Hall 6, s.r.o.

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

Industrial Center CR 11 s.r.o.

IČ: 09637681, se sídlem V celnici 1031/4, Nové Město, 110 00 Praha 1, ovládána společností Colorizo Investment, a.s. (od 8.12.2021)

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. (do 19.7.2021)

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.

Rentalit s.r.o.

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

**Představenstvu JTIS je známo, že od 1.1.2021 do 31.12.2021 byla JTIS ovládána stejnými osobami, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, prostřednictvím společnosti J&T FINANCE GROUP SE**

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

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

Poštová poisťovňa, a. s.

IČ: 31405410, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s. (do 3.7.2021)

365.life, d.s.s., a.s. (dříve Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.)

IČ: 35904305, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.

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

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

PB Servis, a. s.

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

PB PARTNER, a. s. v likvidácii

IČ: 36864013, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s. (do 30.6.2021)

PB Finančné služby, a. s.

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

SKPAY, a.s. (dříve SPPS, a. s.)

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

365.fintech, a.s.

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

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

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

J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.

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

DIAMOND HOTELS SLOVAKIA, s.r.o.

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

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.

Cards&Co, a. s.

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

DanubePay, a. s.

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

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

IČ: 47979160, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s. (od 30.6.2021)

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 Passage s. r. o.

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

FORESPO DUNAJ 6 a. s.

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

RDF International, spol. s r.o.

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

OSTRAVICE HOTEL a.s.

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

J&T SERVICES ČR, a.s.

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

J&T SERVICES SR, s.r.o.

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

Hotel Kadashevskaya, LLC.

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

J&T Bank (Schweiz) AG in Liquidation

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

J&T Wine Holding SE

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

Wine Resort Pouzdřany, s.r.o.,

IČO 09988891, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T Wine Holding SE (od 8.3.2021)

Reisten, s.r.o.

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

KOLBY a.s.

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

SAXONWOLD LIMITED

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

World's End LLC

IČ: 200807010154, se sídlem 5 Financial Plaza 116, Napa CA 94558, USA, ovládána společností SAXONWOLD LIMITED

OUTSIDER LIMITED

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

STE CIVILE D'EXPLOITATION DU CHATEAU TEYSSIER

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

JCP MALTUS DOMAINES & CHATEAUX (dříve CT DOMAINES)

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

J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

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

Bayshore Merchant Services Inc.

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

J&T Trust Inc.

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

J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD

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

Equity Holding, a.s.

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

J&T FINANCE LLC

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

J&T Global Finance VIII., s.r.o.

IČ: 06062831, se sídlem 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 Global Finance XI., s.r.o.

IČO: 09920021, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED (od 15.2.2021)

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

IČ: 53546 229, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED (od 9.2.2021)

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, spolu ovládaná společností J&T Mezzanine, a.s.

JTH Letňany, s.r.o.

IČO: 04919211, se sídlem Krupská 33/20, 415 01 Teplice, Česká republika, spolu ovládaná společností J&T Mezzanine, a.s. (od 22.12.2021)

J&T Credit Participation, s.r.o.

IČO: 09919821, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE (od 15.2.2021)

J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.

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

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. je členem konsolidačního celku finanční holdingové osoby J&T FINANCE GROUP SE. 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 2021, 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

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předcházeních účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

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

### Se společností J & T BANKA, a.s.

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předcházeních účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- 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
- Investorská smlouva ze dne 4. 11. 2020

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

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předcházeních účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

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

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

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předcházeních účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- 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
- Dohoda o ukončení Smlouvy o podnájmu movitých věcí ze dne 31.12.2020

### Se společností J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předcházeních účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o výkonu funkce a obhospodařování investičního fondu ze dne 01.06.2020
- Smlouva o administraci ze dne 01.06.2020

### Se společností J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předcházeních účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o výkonu funkce a obhospodařování investičního fondu ze dne 2. 11. 2020
- Smlouva o administraci ze dne 2. 11. 2020

### Se společností JTFG FUND I SICAV, a.s.

V rozhodném období byly uzavřeny smlouvy:

- Smlouva o výkonu funkce a obhospodařování investičního fondu ze dne 9. 2. 2021
- Smlouva o administraci ze dne 9. 2. 2021

Společnost JTIS v roce 2021 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 1.1.2021 do 31.12.2021 uvedli veškeré informace, k datu podpisu této zprávy známé.**

V Praze dne 31. března 2022

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

Ing. Tomáš Martinec
Předseda představenstva

Ing. Michal Kubeš
Člen představenstva

# 1. místo

J&T BOND CZK
obsadil 1. místo
v kategorii Progresivní
dluhopisový fond

# Zpráva o činnosti investičních fondů

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 a standardní

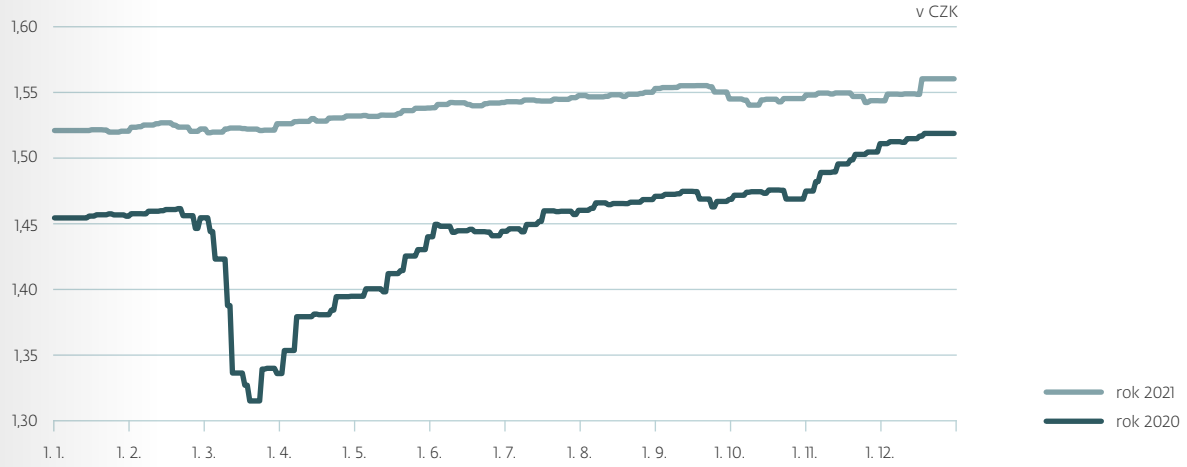
| | |
|---|---|
| J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond | speciální |
| J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond | speciální |
| J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond | speciální |
| J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond | speciální |
| J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond | speciální |
| J&T MONEY CZK otevřený podílový fond | speciální |
| J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond | speciální |
| J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond | speciální |
| J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond | standardní |

# J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond

## 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%** |

## Srovnání vývoje fondového kapitálu na podílový list v roce 2021 (aktuální období) a v roce 2020 (předchozí období)




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.

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 2,75%, a to z hodnoty 1,5175 Kč na hodnotu 1,5592 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 1,08%, za poslední tři měsíce 0,65%, za posledních šest měsíců 1,20%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 4,61% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 14,50%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,50% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 55,92%).

Na primárním trhu jsme koupili v lednu emise potravinového eshopu Rohlík a realitního projektu Savarin. V rámci částečného refinancování skupiny CPI jsme emitentovi prodali kratší dluhopisy a nakoupili nový podřízený dluhopis s výrazně vyšším výnosem. Posílili jsme podíl v emisích manažera pohledávek Lowell a telekomunikační firmy Altice. Byla splacena směnka holdingu EPI. Modifikovaná durace portfolia na konci ledna byla 2,71. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 3,76%.

V únoru jsme investovali do těžařské firmy Volcan, navýšili jsme podíl v producentu papíru Sappi, koupili jsme dluhopisy pronajímatele kontejnerových lodí Seaspan a na primárním trhu jsme pořídili bondy firmy Sicar Point, která těží ropu u pobřeží Skotska. Po splacení dluhopisů TMR 2021 jsme na primárním trhu koupili dluhopis stejného emitenta splatný 2026. Navýšili jsme také investice do chorvatské společnosti Auctor. Realizovali jsme zisk na části bondů Vale 2042. Říční dopravce Hidrovias se rozhodl předčasně splatit svůj dluhopis 2025. Modifikovaná durace portfolia na konci ledna byla 2,68. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 3,8%.

V březnu jsme dále snižovali úrokové riziko ve fondu prodejem podnikových dluhopisů s delší splatností. Realizovali jsme zisk na bondu na těžaře Vale 2042, dále Lukoil 2030 a Gazprom 2030. Emitenti předčasně splatili dluhopisy Atic a Minerva. Zvýšili jsme podíl v investicích Chemours, Savarin, Bayer a Alpha Quest. Nově jsme investovali do švédské realitní firmy Heimstaden, floateru České zbrojovky, těžaře Copper Mountain a pronajímatele kontejnerových lodí Seaspan. Modifikovaná durace portfolia na konci března klesla na 2,47. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 3,86%.

V dubnu jsme na primárním trhu koupili dluhopisy realitních firem Fraternity a Atrium. Investovali jsme rovněž do jihoamerického po-

skytovatele CRM řešení Atento a navýšili podíl v pronajímateli lodí Seaspan. Dále jsme posílili pozice v dluhopisech ve středoevropském regionu J&T Energy Financing a Auctor. Snižovali jsme pozice v Rusku, kde jsme realizovali zisk na bondech Gazprom a Lukoil. Modifikovaná durace portfolia během dubna mírně klesla na 2,44. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 3,8%.

V květnu jsme posílili pozici v dluhopisech poskytovatele CRM řešení Atento, realitní společnosti Atrium a producenta potravinářských obalů Ardagh. Nově jsme investovali do německého producenta generických léčiv Cheplapharm 3,5% 2027 a mexického poskytovatele internetu a televize Total Play 7,5% 2025. Odprodali jsme část bondů Liberty One Methanol, Teplárny Otrokovice a celou zbývající pozici v producentu krevní plazmy Kedrion. Byla splacena směnka J&T Private Equity. S využitím futures kontraktů jsme zajistili část úrokového rizika a modifikovaná durace portfolia tak poklesla na 2,22. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 3,75%.

Během června jsme navyšovali podíl emisí firem působících ve středoevropském regionu. Jednalo se o emise NUPEH 2025, Alpha Quest 2025, J&T Energy Financing 2025, Sazka 2027 a na primárním trhu jsme investovali do Czechoslovak Group VAR 2026. Snižovali jsme podíl v konvertibilních bondech a ve fondu dluhopisů rozvíjejících se trhů. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 2,28. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 3,85%.

Na primárním trhu jsme v červenci investovali do nových emisí 3M Fund 5,7% 2026 a J&T Finance Group 4,9% 2026. Realizovali jsme zisk na dluhopisu Volkswagen a částečně i na realitní firmě NEPI. Část volné hotovosti jsme umístili do bondů státní mexické ropné společnosti PEMEX 6,5% 2027 a do podřízeného dluhopisu německé Commerzbank 4,5%. Modifikovaná durace portfolia byla 2,39. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 3,96%.

V srpnu jsme prodloužili splatnost eurových dluhopisů J&T Finance v portfoliu. Snížili jsme podíl v provozovateli nákupních středisek NEPI, který již vyčerpal růstový potenciál a naopak by mohl být negativně ovlivněn případným zhoršením epidemické situace na podzim. Po snížení cen jsme naopak navýšili podíly v ropné společnosti Pemex a těžební firmě Volcan. Mírně jsme navýšili sázku na posílení české koruny. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,3. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na 3,9%.

V září jsme se účastnili primární emise přepravce ropy Euronav 2026 a mexického provozovatele optických kabelů Total Play 2028. Navýšili jsme bondy českého developera 3M, koupili jsme dluhopisy peruánského provozovatele nemocnic Auna a mexické státní ropné firmy PEMEX. Realizovali jsme profit na části pozice Alrosa a ve fondu EM dluhopisů. Mírně jsme navýšili sázku na posílení české koruny. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,27. Hrubý výnos do splatnosti portfolio vzrostl na 4,12%.

V říjnu jsme snižovali zastoupení dluhopisů, které vyčerpaly růstový potenciál a do portfolio přinášely pouze dodatečné úrokové riziko. Prodávali jsme dluhopisy Alrosa, Nepi, BNP a snižovali zastoupení Norilsk Nickel. Naopak jsme po korekci dokupovali perpetuitu Commerzbank, dluhopis CPI, Axactor a na primárním trhu podřízený dluhopis investora do rezidenčních realit Heimstaden. Modifikovaná durace portfolia byla na konci října 2,25. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 4,4%.

V listopadu jsme investovali do nové emise výrobce generických léčiv TEVA 4,375% 2030 a dále do slovenské strojírenské firmy Gevorkyan 4,5% 2026. Vzhledem k vysokým cenám akcií jsme snížili investice do konvertibilních dluhopisů. Realizovali jsme zisk na dolarových dluhopisech Norilsk Nickel. Modifikovaná durace portfolia byla na konci října 2,33. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 4,58%.

V prosinci jsme zvýšili podíl v bondech Auctor25, Teva30 a Lowell25. Nově jsme investovali do telekomunikační firmy AT&T, 365bank, obchodního řetězce Casino a zemědělské firmy Adecoagro. Snížili jsme pozici v dluhopisu J&T Finance Group 2022 a přesunuli se naopak více do výnosnějších bondů J&T Energy Financing. Byly splaceny dluhopisy producenta masa JBS, mediální firmy JOJ Media House a směnka EP Industries. Modifikovaná durace portfolia byla na konci prosince 2,27. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 4,65%.

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.

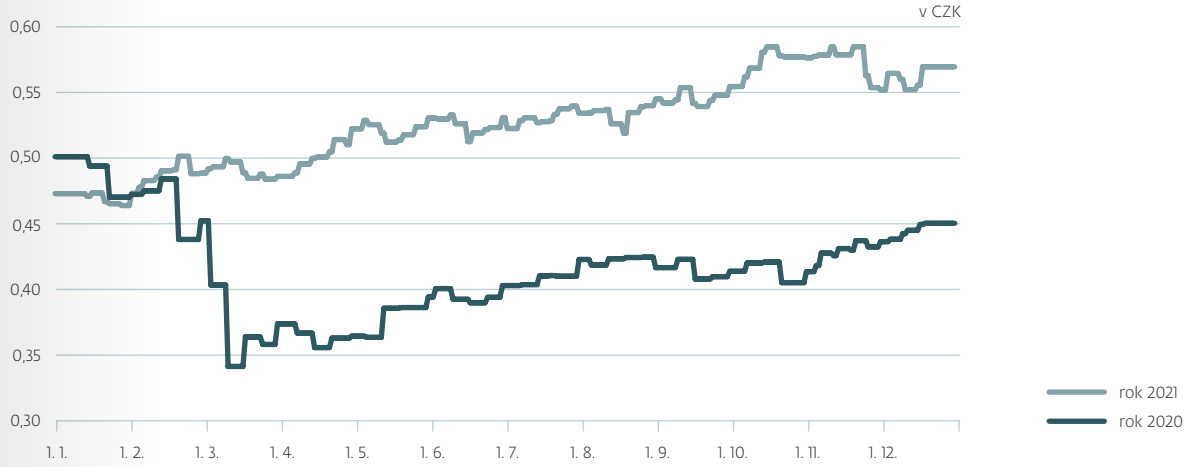
Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

# J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond

## 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** | **2,26%** |
| 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%** |

## Srovnání vývoje fondového kapitálu na podílový list v roce 2021 (aktuální období) a v roce 2020 (předchozí období)




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.

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 2021 činí 2,05 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 2,26 %.

Aktuální hodnota fondu na podílový list v roce 2021 vzrostla o 26,11 % a to z hodnoty 0,4512 Kč na hodnotu 0,569 Kč. Fond dosáhl zhodnocení ve výši 2,87 % za poslední měsíc sledovaného období a za poslední tři měsíce 3,96 %. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (5 a více let) bylo 1,21 % p.a.

V první polovině roku 2021 se dařilo většině komodit. Posilovaly zejména ceny ropy, plynu a dalších energetických surovin díky rychlé obnově poptávky a nízké úrovni zásob i produkce. Růst spotřebitelské poptávky a výpadky na straně nabídky se projevily na vzestupu cen řady zemědělský komodit, jako je káva, cukr nebo kukuřice. Oslabily naopak cena zlata a stříbra, pod vlivem růstu úrokových sazeb a silného dolaru. Velmi se dařilo surovinám, jako je lithium, nikl nebo měď, které jsou spojeny s rozvojem zelené energie a elektromobilů.

V lednu jsme do portfolia fondu navyšovali podíl především vzácných kovů. Nakoupili jsme ETF na stříbro. Navýšili jsme pozici také v ETF na těžaře zlata Vaneck JR Gold Miners. Přikoupili jsme ETF na nikl. Nově jsme do portfolia zařadili ETF na akcie z oblasti obnovitelných zdrojů energie a lithium od společnosti iShares. Vrátili jsme se do fondu na měď. Naopak jsme uzavřeli pozice ve společnostech Gazprom Neft a Enterprice Product Partners.

V únoru jsme ve fondu navyšovali podíl především instrumentů na obnovitelné zdroje. Přikoupili jsme ETF iShares GLOBAL CLEAN ENERGY. Navýšili jsme pozici také v ETF na těžaře lithia GLOBAL X Lithium & Battery. Přikoupili jsme ETF na platinu a široké komoditní indexy. Naopak jsme uzavřeli pozice v ETF na americké energetické společnosti a ropu Brent. Realizovali jsme zisk na části pozice v ETF iShares S&P GSCI Commodity.

V březnu jsme snižovali expozici na zlato a ropu. Uprodali jsme část ETF na menší těžaře zlata Vaneck JR Gold Miners. Naopak jsme na-

vyšovali podíl instrumentů na obnovitelné zdroje. Do portfolia jsme zařadili nový ETF Vaneck Rare Earth Metal zaměřený na těžaře vzácných prvků, které se stávají žádanými strategickými surovinami. Uzavřeli jsme pozici ve zpracovatelské společnosti na zemědělské plodiny Ingredion kvůli nízkému výnosovému potenciálu. Rovněž jsme prodali akcie ruské ropné společnosti Lukoil. Realizovali jsme zisk na části pozice v ETF na vepřové maso WT Lean Hogs.

Během května jsme do portfolia fondu znovu zařadili akcie výrobce a distributora elektrické energie RWE. Německý energetický koncern, který nabízí aktuálně atraktivní valuaci, bude prosperovat ze stále rostoucí ceny elektřiny v Evropě. Dále jsme navýšili podíl v ETF Global X Uranium na těžaře uranu. Ve fondu jsme rovněž navýšili podíl v ETF na měď a kukuřice, jejíž ceny si prošly korekcí. Redukovali jsme naopak podíl ve fondech na široké komoditní indexy S&P GSCI a DBLCI.

Během května jsme snižovali zastoupení, a především realizovali zisky v energetickém sektoru. Redukovali jsme zastoupení v ETF na ropné společnosti v EU i USA Lyxor OIL&GAS a Vanguard Eenergy. Rovněž jsme uprodali ETF na evropské utility. Úplně jsme uzavřeli pozici v akciích ČEZu a částečně realizovali zisk u společnosti Royal Dutch Shell. Po vysokém růst jsme snížili váhu v ETF na kakao.

Během června jsme zainvestovali část volných finančních prostředků. Investovali jsme do fondů na širší komoditní indexy, jako je iShares S&P GSCI Commodity a Invesco Bloomberg Commodity. Využili jsme korekci na trzích a do portfolia fondu přikoupili ETF na měď, nikl a platinu. Dále jsme navýšili podíl v ETF na těžaře lithia Global X Lithium & Battery a prvky vzácných zemin Vaneck Rare Earth Metal. Do portfolia jsme nově zařadili ETF na hliník, u které spatřujeme potenciál k růstu.

Během července jsme zainvestovali další část volných finančních prostředků. Investovali jsme do fondů na širší indexy, jako je Lyxor Core Commodity. Využili jsme korekci na trzích a do portfolia fondu přikoupili indexové fondy iShares Global Clean Energy. Dále jsme navýšili podíl v ETF na těžaře uranu Global X Uranium ETF a v ETF na hliník, u kterých spatřujeme stále růstový potenciál. Do portfolia jsme dokoupili ETF fondy na zlato a stříbro, které si rovněž prošly korekcí.

Během srpna jsme vygenerovali hotovostní rezervu kvůli oslabování koruny a potencionálním investičním příležitostem. Snižovali jsme podíl v ETF na širší indexy s vyššími vnitřními náklady, jako je Invesco DB Commodity. Uzavřeli jsme zbývající pozici v ETF na zemědělské komodity Invesco DB Agriculture Fund. Do portfolia jsme dokoupili nový cenný papír. Jedná se o akcie německého zpracovatelé kovů hlavně mědi společnost Aurubis.

V září jsme navýšili podíl v ropné společnosti Chevron, v ruské společnosti Norilsk Nickel a ETF na těžaře zlata, které si prošly korekcí. Zvyšovali jsme také podíl v ETF WisdomTree Enhanced Commodity na komoditní index s nízkými vnitřními náklady a strategií na optimalizaci „Roll Yield". Koncem měsíce jsme uzavřeli zbývající pozici v ETF na vepřové maso a realizovali zisk u ETF na evropské ropné společnosti.

V říjnu jsme navýšili podíl v těžařské společnosti BHP GROUP. Do portfolia fondu jsme přikoupili ETF na kukuřici a cukr, které si prošly korekcí. Snižovali jsme podíl v ETF WisdomTree Broad Commodity na komoditní index s vyššími vnitřními náklady. Solidní zisk jsme realizovali na části pozice v ETF na producenty uranu Global X Uranium.

V listopadu jsme navýšili podíl v těžařské společnosti Norilsk Nickel. Do portfolia fondu jsme přikoupili rovněž ETF na cukr, kakao a hliník, které si prošly korekcí, ale věříme v jejich růstový potenciál. Snižovali jsme podíl v ETF Global X Lithium &Battery a Vaneck Rare Earth. Realizovali jsme zisk na části pozice v společnosti Albermarle a Royal Dutch Shell. Uzavřeli jsme pozici v ETF na těžaře zlata Vaneck Junior Gold Miner z důvodu očekávání vyšších sazeb a silnějšího dolaru.

V prosinci jsme navýšili podíl v energetickém sektoru, který si v listopadu prošel korekcí. Otevřeli jsme nově pozici v ETF na americký zemní plyn a ropu brent. Do portfolia fondu jsme přikoupili rovněž ETF na kakao. Snižovali jsme podíl v ETF na hliník WT Aluminium a kovy vzácných zemin Vaneck Rare Earth Metals. Realizovali jsme zisk na části pozice v společnosti BHP Billiton, RWE a Aurubis. Uprodali jsme rovněž ETF na širší komoditní indexy, jako jsou WT Broad Commodities a Lyxor Ref Core Commmodties.

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.

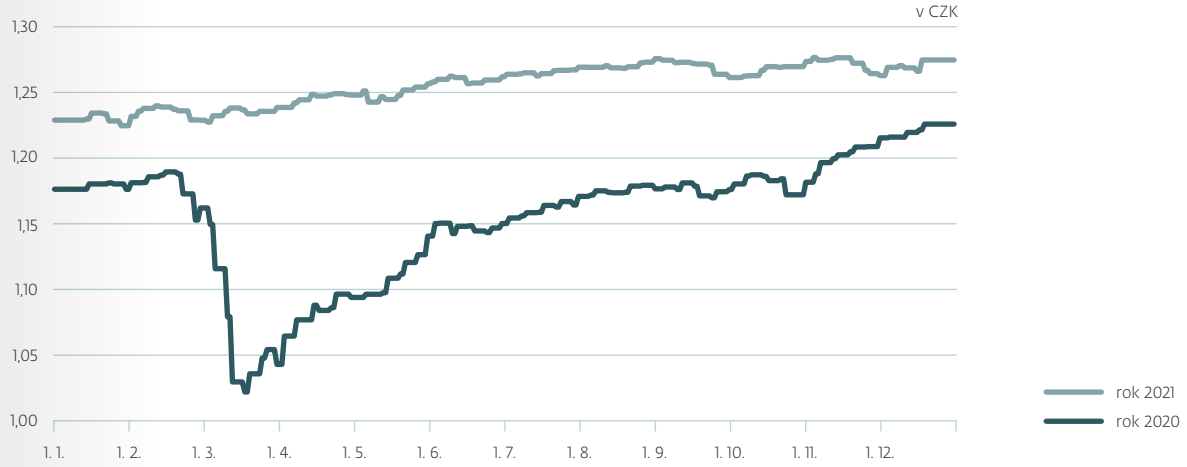
Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

# J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

## 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** | **1,61%** |
| 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%** |

## Srovnání vývoje fondového kapitálu na podílový list v roce 2021 (aktuální období) a v roce 2020 (předchozí období)




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.

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 2021 činí 1,12 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,61 %.

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 v roce 2021 vzrostla o 4,0 % a to z hodnoty 1,2241 Kč na hodnotu 1,2731 Kč. Fond dosáhl zhodnocení ve výši 0,79 % za poslední měsíc sledovaného období a 0,83 % za poslední tři měsíce. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) bylo 6,19 % p.a. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 3,29 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 27,31 %).

Během ledna jsme opět zvýšili váhu dluhopisů. Investovali jsme do dluhopisu Savarin se splatností 2026 a výnos 7 %. Emitent patří mezi tuzemské lídry na trhu rezidenčních, obchodních i kancelářských nemovitostí. Nadále jsme snižovali rizikovou složku portfolia a uprodali část ETF na evropské akcie iShares Stoxx Europe 600. Koupili jsme naopak indexový fond iShares Global Clean Energy, který je zaměřen na oblast čisté energie a obnovitelných zdrojů.

V únoru jsme využili vysokých cen na akciovém trhu a dále jsme realizovali zisky. Prodali jsme část ETF na japonské akcie X MSCI Japan. Redukovali jsme váhu v ETF na akcie rozvíjejících se trhů iShares MSCI Emerging Market. Rovněž jsme mírně snížili zastoupení ve fondu J&T Opportunities. Částečně jsme vyrovnali podváženou pozici v dluhopisové složce a zakoupili indexový fond na globální korporátní dluhopisy Ishares 1-5 Y Investment Grade Corporate.

Během března jsme realizovali zisky na některých pozicích. Prodali jsme část ETF Ishares MSCI EAFE SMALL-CAP. Redukovali jsme váhu v ETF iShares MSCI ESG Screen. Rovněž jsme mírně snížili zastoupení ve fondu J&T Komoditní.

V dubnu jsme investovali volné finanční prostředky do dluhopisů Fraternity Fund, abychom vyrovnali částečně podváženou pozici v pevně úročených instrumentech. Dluhopis nabízí kupón 5,25 % a datum splatnosti 2026. Prodali jsme částečně pozici v ETF Fidelity Nasdaq Comp Index US.

V květnu fond byl téměř plně investován. K pozitivnímu výsledku fondu v květnu nejvíce přispěly komodity. Cena ETF na zlato vzrostla o 7,6 %, čemuž napomohl slabý americký dolar.

Během června jsme částečně vyrovnali podváženou pozici v dluhopisové složce portfolia a do fondu jsme zařadili nový dluhopis NUPEH 2025, jehož emitent investuje do komerčních nemovitostí na Ukrajině. Dluhopis nabízí kupón 5,9 % p.a. se splatností v roce 2025. Využili jsme také vysokých cen na akciovém trhu a dále jsme realizovali zisky z prodeje S&P 500 ETF TRUST. Rovněž jsme mírně snížili zastoupení ve fondu J&T Opportunities.

V průběhu července jsme částečně vyrovnali nadváženou pozici na americké REITS a prodali ETF Ishares US Property Yield USD. Investovali jsme naše volné prostředky do globálních úvěrů SPDR Blackstone Senior Loan. ETF je aktivně řízen a má duraci 3.73.

V srpnu jsme realizovali zisky na rizikových aktivech, abychom vyrovnali částečně nadváženou pozici především na akciích. Uprodali jsme ETF Ishares Trust ESG MS. Navýšili jsme také podíl do globálních úvěrů a dokoupili jsme SPDR Blackstone Senior Loan.

Během září jsme provedli změny v akciové části portfolia a uprodali jsme ETF na akciový index Fidelity Nasdaq Composite. Na měnovém trhu jsme navýšili hedge ratio vůči euru a dolaru a zajistili portfolio proti dalšímu posilování koruny. V září měly na výkonnost fondu negativní vliv dluhopisové instrumenty a REITs.

V říjnu jsme investovali do dluhopisů, abychom vyrovnali částečně podváženou pozici v pevně úročených instrumentech. Koupili jsme ETF na podnikové dluhopisy Ishares EUR High Yield Corp Bond. Nadále jsme snižovali rizikovou složku portfolia a uprodali část v ETF na americké akcie SPDR S&P 500 ETF Trust a část v ETF na americké nemovitosti Ishares US Property Yield. V říjnu byla výnosnost fondu pozitivně ovlivněna zejména instrumenty na akciové trhy a zlato. Naopak všechny ETF na americké i evropské státní dluhopisy měly negativní vliv na jeho výkonnost.

Během listopadu jsme dále realizovali zisky na rizikových aktivech a prodávali akciové instrumenty. Snížili jsme zastoupení na evropském akciovém indexu Ishares Stoxx Europe 600 DE ETF. Rovněž jsme přikoupili dluhopisu Alphaquest. Dluhopis nabízí kupon 5 % a datům do splatností 2025. Na měnovém trhu jsme navýšili hedge ratio vůči dolaru a zajistili portfolio proti dalšímu posilování koruny. Během listopadu měly negativní vliv instrumenty na americké i evropské státní dluhopisy na jeho výkonnost.

V průběhu prosince jsme opět realizovali zisky na rizikových aktivech a prodávali ETF ISHARES TRUST ISHARES ESG MS. Částečně jsme zvýšili váhu dluhopisů. Upsali jsme dluhopis 365Bank na primárním trhu. Dluhopis nabízí roční kupón 3,5 % se splatností v roce 2024. V prosinci měly na výkonnost fondu negativní vliv dluhopisové instrumenty.

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.

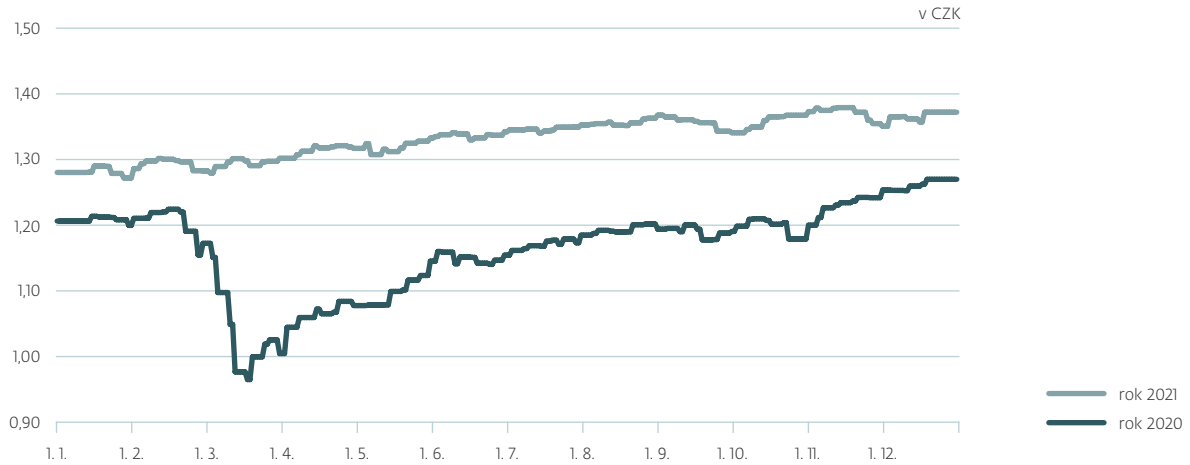
Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

# J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond

## 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** | **1,78%** |
| 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%** |

## Srovnání vývoje fondového kapitálu na podílový list v roce 2021 (aktuální období) a v roce 2020 (předchozí období)




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.

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 2021 činí 1,28 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,78 %.

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 v roce 2021 vzrostla o 8,03 % a to z hodnoty 1,2691 Kč na hodnotu 1,371 Kč. Fond dosáhl zhodnocení ve výši 1,35 % za poslední měsíc sledovaného období a 2,28 % za poslední tři měsíce. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (5 a více let) bylo 5,72 % p.a. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,32 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 37,1 %).

Během ledna jsme opět zvýšili váhu dluhopisů. Investovali jsme do dluhopisu Savarin se splatností 2026 a výnos 7 %. Emitent patří mezi tuzemské lídry na trhu rezidenčních, obchodních i kancelářských nemovitostí. Nadále jsme snižovali rizikovou složku portfolia a uprodali část ETF na evropské akcie iShares Stoxx Europe 600. Koupili jsme naopak indexový fond iShares Global Clean Energy, který je zaměřen na oblast čisté energie a obnovitelných zdrojů.

V březnu jsme na některých pozicích realizovali zisky. Prodali jsme část ETF Ishares MSCI EAFE SMALL-CAP. Redukovali jsme váhu v ETF na iShares MSCI ESG Scrn. Rovněž jsme mírně snížili zastoupení ve fondu J&T Komoditní. Dokoupili jsme dluhopisový fond J&T Bond.

V průběhu dubna jsme investovali volné finanční prostředky do dluhopisů Fraternity Fund, abychom vyrovnali částečně podváženou pozici v pevně úročených instrumentech. Dluhopis nabízí kupón 5,25 % a datum splatnosti 2026. Prodali jsme částečně pozici v ETF Fidelity Nasdaq Comp Index US.

V květnu jsme investovali volné finanční prostředky do ETF Ishares Global Clean Energy. Dokoupili jsme ETF Vanguard Intermediate-Term Corporate, abychom vyrovnali částečně podváženou pozici

v portfolia. K pozitivnímu výsledku fondu v květnu nejvíce přispěly komodity. Cena ETF na zlato vzrostla o 7,6 %, čemuž napomohl slabý americký dolar.

Během června jsme částečně vyrovnali podváženou pozici v dluhopisové složce portfolia a do fondu jsme zařadili nový dluhopis Nupeh 2025, jehož emitent investuje do komerčních nemovitostí na Ukrajině. Dluhopis nabízí kupón 5,9 % p.a. se splatností v roce 2025. Využili jsme také vysokých cen na akciovém trhu a dále jsme realizovali zisky z prodeje S&P 500 ETF TRUST. Koupili jsme ETF na zlato SPDR Gold Shares a ETF JP Morgan USD Emerging Markets. Rovněž jsme mírně snížili zastoupení ve fondu J&T Opportunities.

V červenci jsme částečně vyrovnali nadváženou pozici na americké REITS a prodali ETF Ishares US Property Yield USD. Investovali jsme naše volné prostředky do globálních úvěrů SPDR Blackstone Senior Loan. ETF je aktivně řízen a má duraci 3.73.

Začátkem srpna jsme využili výrazného růstu cen a realizovali zisky na rizikových aktivech. Uprodali jsme ETF Ishares Trust ESG MS. Dokoupili jsme naopak ETF na zlato SPDR Gold. Navýšili jsme podíl do globálních úvěrů a dokoupili jsme SPDR Blackstone Senior Loan.

Během září jsme provedli změny v akciové části portfolia a uprodali jsme ETF Fidelity Nasdaq Composite Index. Naopak jsme mírně zvýšili zastoupení ve fondu J&T Money. Na měnovém trhu jsme navýšili hedge ratio vůči euro a dolaru a zajistili portfolio proti dalšímu posilování koruny. V září měly na výkonnost fondu negativní vliv dluhopisové instrumenty a REITs.

Dále v říjnu jsme investovali do dluhopisů, abychom vyrovnali částečně podváženou pozici v pevně úročených instrumentech. Koupili jsme ETF na podnikové dluhopisy Ishares EUR High Yield Corp Bond. Nadále jsme snižovali rizikovou složku portfolia a uprodali část v ETF na americké akcie SPDR S&P 500 ETF Trust a část v ETF na americké nemovitosti Ishares US Property Yield. V říjnu měly na výkonnost fondu negativní vliv dluhopisové instrumenty.

V listopadu jsme dále realizovali zisky na rizikových aktivech a prodávali akciové instrumenty. Snížili jsme zastoupení na evropském akciovém indexu Ishares Stoxx Europe 600 DE ETF. Na konci měsíce jsme využili poklesu ceny a dokoupili jsme ETF na japonské akcie X MSCI JAPAN v EUR. Na měnovém trhu jsme navýšili hedge ratio vůči dolaru a zajistili portfolio proti dalšímu posilování koruny. Během listopadu měly negativní vliv instrumenty na americké i evropské státní dluhopisy na jeho výkonnost.

V průběhu prosince jsme opět realizovali zisky na rizikových aktivech a prodávali ETF Ishares Trust ESG MS. Naopak jsme mírně zvýšili zastoupení a koupili jsme ETF Ishares MSCI EAFE Small-Cap. Částečně jsme zvýšili váhu dluhopisů. Upsali jsme dluhopis 365Bank na primárním trhu. Dluhopis nabízí roční kupón 3,5 % se splatností v roce 2024. V prosinci měly na výkonnost fondu negativní vliv dluhopisové instrumenty.

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.

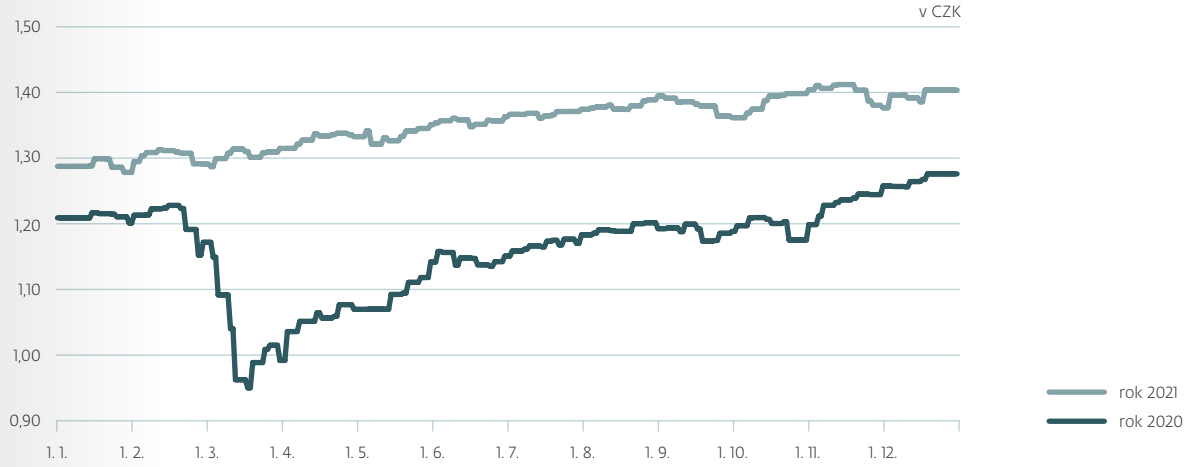
Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

# J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond

## 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%** |

## Srovnání vývoje fondového kapitálu na podílový list v roce 2021 (aktuální období) a v roce 2020 (předchozí období)




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.

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 2021 činí 1,30 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,83 %.

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.

Aktuální hodnota fondu na podílový list v roce 2021 vzrostla o 9,95 % a to z hodnoty 1,2761 Kč na hodnotu 1,4031 Kč. Fond dosáhl zhodnocení ve výši 1,76 % za poslední měsíc sledovaného období a 3,02 % za poslední tři měsíce. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (5 a více let) bylo 6,31 % p.a. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,64 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 40,31 %).

Během ledna jsme opět zvýšili váhu dluhopisů. Investovali jsme do dluhopisu Savarin se splatností 2026 a výnos 7%. Emitent patří mezi tuzemské lídry na trhu rezidenčních, obchodních i kancelářských nemovitostí. Nadále jsme snižovali rizikovou složku portfolia a uprodali část ETF na evropské akcie iShares Stoxx Europe 600. Koupili jsme naopak indexový fond iShares Global Clean Energy, který je zaměřen na oblast čisté energie a obnovitelných zdrojů.

V únoru jsme využili vysokých cen na akciovém trhu a dále jsme realizovali zisky. Prodali jsme část ETF na japonské akcie X MSCI Japan. Redukovali jsme váhu v ETF na akcie rozvíjejících se trhů iShares MSCI Emerging Market. Rovněž jsme mírně snížili zastoupeni ve fondu J&T Opportunities. Částečně jsme vyrovnali podváženou pozici v dluhopisové složce a zakoupili indexový fond na globální korporátní dluhopisy Vanguard Intermediate Investment Grade Corporate.

V průběhu března jsme na některých pozicích realizovali zisky. Prodali jsme část ETF Ishares MSCI EAFE SMALL-CAP. Redukovali jsme váhu v ETF na iShares MSCI ESG Scrn. Rovněž jsme mírně snížili zastoupení ve fondu J&T Komoditní. Dokoupili jsme dluhopisový fond J&T Bond.

Během dubna fond byl téměř plně investován.

V květnu fond byl téměř plně investován. K pozitivnímu výsledku fondu v květnu nejvíce přispěly komodity. Cena ETF na zlato vzrostla o 7,6 %, čemuž napomohl slabý americký dolar.

V průběhu června jsme využili výhodné ceny zlata a koupili ETF SPDR Gold Shares. Také jsme mírně zvýšili zastoupení v ETF JP Morgan USD Emerging Markets.

Během července jsme částečně vyrovnali podváženou pozici na akciích rozvíjejících se trhů a koupili jsme ETF Ishares MSCI Emerging Markets.

Začátkem srpna jsme dokoupili ETF na zlato SPDR Gold abychom vyrovnali částečně podváženou pozice portfoliu. V srpnu byla výnosnost fondu pozitivně podpořena zejména instrumenty ETF na akciové trhy a zlato.

Během září jsme provedli změny v akciové části portfolia a nakoupili jsme ETF Ishares MSCI EAFE Small-Cap na akcie společností s nižší kapitalizací. Na měnovém trhu jsme navýšili hedge ratio vůči euru a dolaru a zajistili portfolio proti dalšímu posilování koruny. V září měly na výkonnost fondu negativní vliv dluhopisové instrumenty a REITs.

Dále v říjnu jsme investovali naše volné prostředky do globálních úvěrů a koupili jsme ETF SPDR Blackstone Senior Loan. ETF je aktivně řízen a má duraci 3.73. V říjnu byla výnosnost fondu pozitivně ovlivněna zejména instrumenty na akciové trhy a zlato. Naopak všechny ETF na americké i evropské státní dluhopisy měly negativní vliv na jeho výkonnost.

V listopadu jsme dále zvýšili nastup do rizikových aktivech a dokoupili jsme ETF na japonské akcie X MSCI Japan v EUR a ETF na tzv. ESG screened akcie Ishares MSCI Europe ESG Screen. Na měnovém trhu jsme navýšili hedge ratio vůči dolaru a zajistili portfolio proti dalšímu posilování koruny. Během listopadu měly negativní vliv instrumenty na americké i evropské státní dluhopisy na jeho výkonnost.

V průběhu prosince jsme opět zvýšili zastoupení na rizikových aktivech a koupili jsme ETF na společnosti s nižší kapitalizací Ishares MSCI EAFE Small-cap. V prosinci měly na výkonnost fondu negativní vliv dluhopisové instrumenty. Na druhou stranu komoditní a akciové investice se do výkonnosti fondu promítly pozitivně.

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.

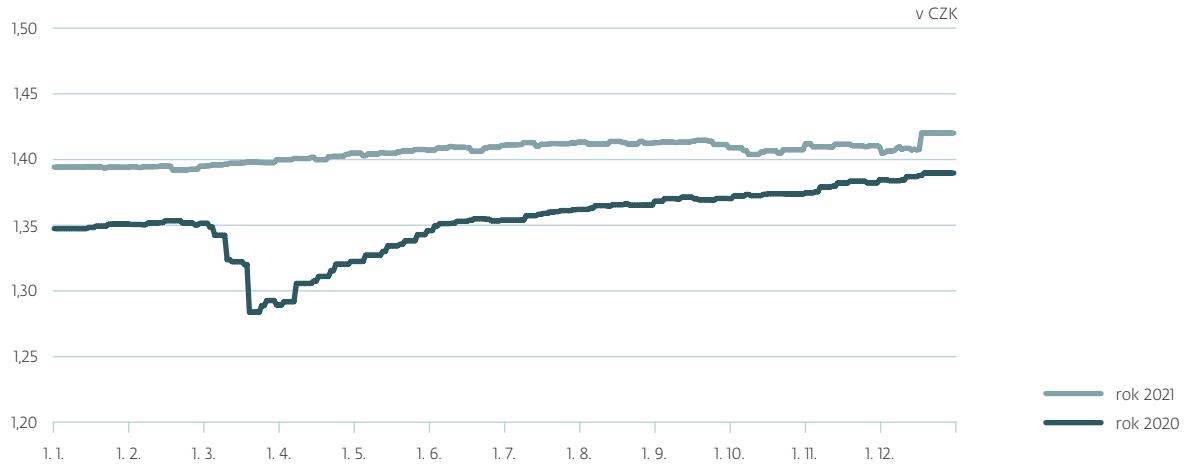
Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

# J&T MONEY CZK otevřený podílový fond

## 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%** |

## Srovnání vývoje fondového kapitálu na podílový list v roce 2021 (aktuální období) a v roce 2020 (předchozí období)




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.

Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2021 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 v roce 2021 vzrostla o 2,18% a to z hodnoty 1,3894 Kč na hodnotu 1,4197 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc sledovaného období 0,72% a za poslední tři měsíce 0,65%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (1 rok) dosáhlo 2,18%. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 3,83% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 41,97%).

Na primárním trhu jsme v lednu koupili emise potravinového eshopu Rohlík, operátora českých plynovodů Net4Gas a realitního projektu Savarin. V rámci částečného refinancování skupiny CPI jsme emitentovi prodali kratší dluhopisy a nakoupili nový podřízený dluhopis s výrazně vyšším výnosem. Investovali jsme rovněž do bondů manažera pohledávek Lowell a telekomunikační firmy Altice. Realizovali jsme zisk na dlouhodobých dluhopisech firem Coca Cola a IBM. Modifikovaná durace stagnovala na 2,45. Výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 3,9%.

V únoru jsme navýšili investice do chorvatské společnosti Auctor, českého státního dluhopisu s proměnlivou sazbou a investovali jsme také do bondu těžební firmy Volcan 2026. Po splacení dluhopisů TMR 2021 jsme na primárním trhu koupili dluhopis stejného emitenta splatný 2026. Obnovili jsme rovněž splacenou směnku holdingu EPH. Realizovali jsme zisk na dluhopisu Daimler 2030. Emitent CEMEX předčasně splatil dluhopis 2026. Část volné hotovosti investujeme do repo operací s poukázkami ČNB. Modifikovaná durace stagnovala na 2,45. Výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 4%.

V březnu jsme mírně snížili úrokové riziko ve fondu prodejem podnikových dluhopisů s delší splatností. Realizovali jsme zisk na bondech Lukoil 2030 a AT&T 2028. Emitent Equinix předčasně splatil zbylé dluhopisy splatné 2026. Investovali jsme do švédské realitní firmy Heimstaden, nového dluhopisu České zbrojovky a pronajímatele kontejnerových lodí Seaspan. Navyšovali jsme rovněž podíl v investicích Savarin 2026 a J&T Securities 2024. Část volné hotovosti investujeme do repo operací s poukázkami ČNB. Modifikovaná durace klesla na 2,33. Průměrný výnos do splatnosti portfolia zůstal na 4%.

V dubnu jsme koupili dluhopisy realitních firem Fraternity a Atrium. Navýšili jsme podíl v pronajímateli lodí Seaspan. Dále jsme posílili pozice v dluhopisech ve středoevropském regionu J&T Energy Financing, Auctor a J&T Securities. Snižovali jsme pozice v Rusku prodejem Gazprom24 a dále jsme realizovali zisk na EPH VAR22 a části pozice Alpha Quest21. Část volné hotovosti jsme investovali do bankovního depozita. Modifikovaná durace portfolia mírně klesla na 2,3. Průměrný výnos do splatnosti portfolia zůstal na 4%.

V květnu provozovatel laboratoří Eurofins předčasně splatil dluhopis 3,75% 2026. Navýšili jsme prostředky investované do směnek J&T

Private Equity a rovněž do institucionální třídy fondu krátkodobých high yield dluhopisů. S využitím futures kontraktů jsme zajistili část úrokového rizika a modifikovaná durace portfolia tak poklesla na 2,08. Průměrný výnos do splatnosti portfolia byl 3,88%.

Během června jsme navyšovali podíl emisí firem působících ve středoevropském regionu. Jednalo se o emise NUPEH 2025, Alpha Quest 2025, J&T Energy Financing 2025, Sazka 2027 a na primárním trhu jsme investovali do Czechoslovak Group VAR 2026 a do developera a provozovatele logistických parků CTP 2025. Koupili jsme také nový český státní dluhopis s proměnlivou sazbou splatný v roce 2031. Modifikovaná durace portfolia stagnovala na 2,18. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 3,99%.

Na primárním trhu jsme v červenci investovali do nových emisí 3M Fund 5,7% 2026 a J&T Finance Group 4,9% 2026. Byl splacen dluhopis realitní firmy CA Immo. Část volné hotovosti ukládáme do repo operací. Modifikovaná durace portfolia byla 2,23. Hrubý výnos do splatnosti portfolia se zvýšil na 4,14%.

V srpnu jsme prodloužili splatnost eurových dluhopisů J&T Finance v portfoliu. Po snížení ceny dluhopisu jsme investovali do ropné společnosti Pemex. Část volné hotovosti ukládáme do repo operací. Modifikovaná durace portfolia stagnovala na 2,2. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 4,1%.

V září jsme investovali do nové směnky J&T Private Equity a navýšili české státní dluhopisy s plovoucí sazbou. Dále jsme se účastnili primární emise přepravce ropy Euronav 2026 a mexického provozovatele optických kabelů Total Play 2028. Navýšili jsme bondy mexické státní ropné firmy PEMEX, naopak jsme vzali část profit na developerovi CTP. Část volné hotovosti ukládáme do repo operací. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,07. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 4,22%.

V říjnu jsme snižovali zastoupení dluhopisů, které vyčerpaly růstový potenciál a do portfolio přinášely pouze dodatečné úrokové riziko. Prodávali jsme dluhopisy Alrosa, Nepi, Deutsche Wohnen. Na primárním trhu jsme investovali do Pale Fire 5,75% 2026 a vyměnili jsme část dluhopisů JTFG 2022 za delší JTFG 2026 s výrazně vyšším výnosem. Po korekci jsme dokupovali dluhopis CPI, Axactor a český státní dluhopis 2033 oproti zajištění futures kontrakty na EUR trhu. Část volné hotovosti ukládáme do repo operací. Modifikovaná durace portfolia byla 2,09. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 4,5%.

V listopadu jsme investovali do nové emise výrobce generických léčiv TEVA 4,375% 2030 a dále do slovenské strojírenské firmy Gevorkyan 4,5% 2026. Prodávali jsme před splatností bondy Alpha Quest a dále dolarové dluhopisy Norilsk Nickel a Seaspan. Mírně jsme navýšili pozici v českých státních dluhopisech. Modifikovaná durace portfolia byla 2,13. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 4,62%.

V prosinci jsme nově investovali do podřízeného bondu 365bank, naopak jsme odprodali dluhopisy MOL a Lowell. Snížili jsme pozice v dluhopisech Sazka a J&T Finance Group 2022 a přesunuli se více do výnosnějších bondů J&T Energy Financing. Byly splaceny dluhopisy producenta masa JBS, mediální firmy JOJ Media House, telekomunikace CETIN a směnka EP Industries. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,05. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 4,97%.

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.

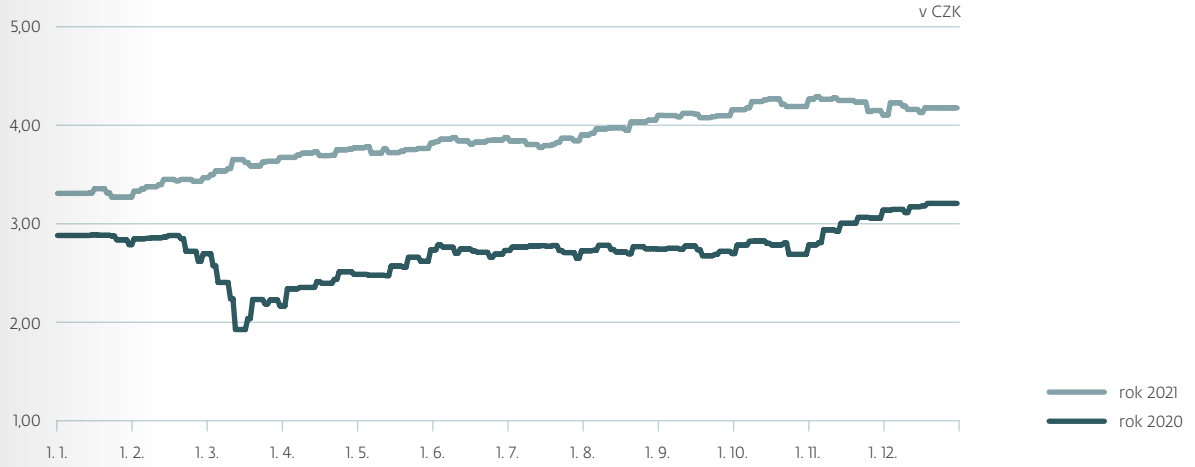
Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

# J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond

## 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** | **2,53%** |
| 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%** |

## Srovnání vývoje fondového kapitálu na podílový list v roce 2021 (aktuální období) a v roce 2020 (předchozí období)




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).

Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2021 činí 2,53 %. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

S účinností 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 29,73%, a to z hodnoty 3,2115 Kč na hodnotu 4,1663 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,66%, za poslední tři měsíce 1,97%, za posledních šest měsíců 8,34%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (5 let) dosahuje 14,18% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 94,16%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 6,63% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 300,41%).

V průběhu ledna jme zrealizovali prodeje s výraznými zisky na American Airlines, Moderně, Freeportu, uzavřeli pozici na Alibabě po tom, co se oklepala z obav o vyřazení z listingu na amerických trzích. Naopak jsme nově do fondu zařadili akcie španělského mobilního operátora Telefonica (výrazně snížil zadlužení), navýšili jsme pozice na Volkswagenu a Facebooku. V závěru měsíce jsme přikoupili Monetu po zprávách o zájmu PPF a dobrovolné nabídce za 80 Kč na část akcií. Akcie obchodované v EUR a USD jsou částečně zajištěny forwardovým prodejem do CZK. Librové pozice jsou drženy long bez měnového zajištění. Všechny tituly v portfoliu byly v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice. Hotovost činila cca 20 % fondu na konci měsíce. Naše portfolio přidalo v lednu přes +1.5 %, když se nám podařilo uzavřít některé pozice s výrazným ziskem, který převýšil ztráty na ostatních cenných papírech.

V únoru jsme profitovali z růstu našich silně zastoupených akcií v portfoliu, řecký PPC přidal v únoru 25 % s tím, jak se blíží do finále tendr na prodej 49% distribuce, VW po skvělých číslech a oznámení, že plánuje uvést značku Porsche samostatně na trh, přidal +10 %, dařilo se i ropnému sektoru (BP +7%, Occidental Petroleum +33 %). Aktivně jsme v průběhu února trejdovali, kompletně jsme prodali Ryanair, Societe Generale, RMG, ponížili jsme Norbit a Profile Software. Nově jsou v portfoliu zařazeny AstraZeneca, JDcom, opětovně Erste a ETF na Bitcoin, posílili jsme váhu španělské Telefonicy. Přihlásili jsme se s akciemi Monety do dobrovolného odkupu za 80Kč. Akcie obchodované v EUR a USD jsou zajištěny forwardovým prodejem do CZK, librové pozice jsou drženy long bez měnového zajištění. Všechny tituly v portfoliu byly v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice. Hotovost činila mírně nad 15 %.

Během února si akciové indexy připisovaly kladné zhodnocení, např. 1% Nasdaq, Dax přidal +2,6%, pozitivně vyskočily evropské akcie s růstem +4,45%.

V průběhu března pokračovaly skvělé výsledky akcií Volkswagenu, kde jsme nad 200 EURO začali redukovat naši pozici, prodali jsme více než polovinu pozice. Dařilo se i řecké Alpha Bank, kompletně jsme pak odprodali a realizovali zisky na Profile Software, Norbitu, částečně jsme ponížili váhu Pilulky, S IMMO a Abottu. Naopak jsme nově zařadili do portfolia těžaře a zpracovatele uranu společnost Cameco, začali jsme budovat dlouhodobou pozici ve Flughafen Wien. Mírně jsme v průběhu měsíce přikupovali také akcie španělské Telefonicy a Rolls-Roycu, zcela nově pak naše portfolio doplnily akcie Biffy, která se zabývá sběrem, tříděním a recyklací odpadu ve Velké Británii. Akcie Monety jsme přihlásili do dobrovolného odkupu za 80 Kč, akceptována byla celá pozice, postupně nyní probíhá vypořádání. Akcie obchodované v EUR a USD jsou zajištěny forwardovým prodejem do CZK, librové pozice jsou drženy long bez měnového zajištění. Všechny tituly v portfoliu byly v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice. Hotovost činila mírně cca 17%.

V průběhu dubna společnosti Facebook a Apple předčily očekávání, a tak jsme po růstu Facebooku nad 325 dolarů o něco snížili váhu této pozice. Naopak Apple na čísla nereagoval, tak jsme využili příznivé ceny na trhu a pozici jsme navýšili. Díky růstu ceny akcií Čez a Alpha Bank jsme se rozhodli realizovat menší část těchto zisků a o něco jsme ponížili váhu těchto dvou titulů v portfoliu, nadále však zůstávají základními body našeho fondu. V průběhu měsíce jsme využili nižších cen na Camecu, Euronavu a přikoupili jsme tyto akcie. Nově jsme pak zařadili do portfolia ruskou internetovou společnost Mail.ru, která nám přijde na tento sektor díky ceně lehce nad 20 dolarů valuačně zajímavá. Po růstu nad 170 dolarů jsme z půlky realizovali zisky na Moderně a také se nám vypořádala dobrovolná nabídka akcií Moneta. Akcie obchodované v EUR a USD jsou zajištěny forwardovým prodejem do CZK, librové pozice jsou drženy long bez měnového zajištění. Všechny tituly v portfoliu jsou v této chvíli drženy byly dlouhodobá investice. Hotovost činila cca 18%.

V květnu jsme realizovali ziskové pozice na Erste, Abbottu, odprodali jsme okolo 9 EUR menší část na „řeckém čezu" PPC. Na polovinu jsme raději snížili pozici v Alpha Bance, po zprávách o navýšení kapitálu, z důvodu obavy o destrukci ceny. Naopak jsme dále posílili váhu těžaře uranu společnosti Cameco, nově jsme zařadili do portfolia společnost Airbnb. Realizovali jsme kompletně profit na Astra Zenece a nahradili jí firmou se speciálním zaměřením na vakcinaci společnost Novavax. Posílili jsme také váhu akcií Rolls-Royce, přikoupili jsme GBTC. Úspěšně jsme si zaspekulovali na akciích Moderny. Akcie obchodované v EUR a USD jsou zajištěny forwardovým prodejem do CZK, librové pozice jsou drženy long bez měnového zajištění. Všechny tituly v portfoliu byly v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice. Hotovost činila okolo 20%.

V průběhu měsíce června jsme kompletně odprodali ziskové pozice na Moderně, a také S Immo nad 22Euro, po dosažení nových maxim jsme snížili mírně pozici na Deutsche Post. Do portfolia přibyla společnost Novavax (náhrada za Modernu, potenciál vakcíny s vyšší účinností) a také Airbnb, kde sázíme s růstem očkování na oživení cestovního ruchu, ale mimo velké hotelové řetězce. V průběhu měsíce jsme se vrátili do Komerční banky, když sázíme na obnovení výplaty dividend a růst sazeb v České republice, navýšili jsme váhu Pilulky, tam vidíme nadále prostor v růstu e-commerce v tomto segmentu. Akcie obchodované v EUR a USD jsou zajištěny forwardovým prodejem do CZK, librové pozice jsou drženy long bez měnového zajištění. Všechny tituly v portfoliu byly v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice. Hotovost činila okolo 18%.

V červenci jsme přibližně o třetinu snížili naši pozici na Avastu. Po nárůstu ceny jsme realizovali část pozic na Facebooku a Applu. Také na britské společnosti Biffa jsme část pozice uprodali, když růst ceny akcie byl rychlejší, než jsme sami očekávali. Přikupovali jsme dále akcie Komerční banky, kde sázíme na výplatu dividendy a růst sazeb na domácím trhu, zcela nově jsme do portfolia zařadili amerického zpracovatele dat společnost Palantir. Při korekci jsme navýšili váhu titulů jako je IBM, Teva, PPC, Mail.ru či BNP Paribas. Akcie obchodované v EUR a USD jsou zajištěny forwardovým prodejem do CZK, librové pozice jsou drženy long bez měnového zajištění. Všechny tituly v portfoliu byly v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice, hotovost činila okolo 17%.

V průběhu měsíce srpna jsme z portfolia odprodali akcie Avastu, Meyer Burgeru (stoploss), snížili jsme váhu Facebooku a na části pozic vybrali profit na Biffě, BP a Čezu. Naopak jsme navýšili váhu těžaře uranu společnosti Cameco, posílili pozici na akciích Komerční banky díky sázce na vyšší úrokové sazby a dividendu. Nově jsme do portfolia zařadili více spekulační pozice, a to řeckého developera Lamda (unikátní projekt na území bývalého aténského letiště) a CARA Therapeutics (biofarmaceutická společnost). Akcie obchodované v EUR a USD jsou zajištěny forwardovým prodejem do CZK, librové pozice jsou drženy long bez měnového zajištění. Všechny tituly v portfoliu byly v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice, hotovost činila okolo 19%.

V průběhu září jsme z portfolia zcela odprodali akcie Facebooku, díky růstu cen jsme ponížili váhu Čezu a BP, provedli jsme spekulační trade na Camecu a Novavaxu. Na řecké PPC jsme nad 10EUR vzali profit na části pozice po úspěšném prodeji distribuce, po navýšení kapitálu a poklesu ceny jsme opětovně snížili váhu PPC, protože navýšení kapitálu nebylo potřeba. Naopak jsme zvýšili podíl IBM a Telefonicy na fondu, opětovně jsme zařadili do portfolia po skvělých číslech Daimler a zvedli váhu francouzské energetiky EDF a Tevy. Akcie obchodované v EUR a USD jsou zajištěny forwardovým prodejem do CZK, librové pozice jsou drženy long bez měnového zajištění. Všechny tituly v portfoliu byly v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice, hotovost činila nad 20%.

V říjnu jsme realizovali zisky na části pozic na akciích Čezu, KB, Euroonavu, BP, Biffy či Rolls-Roycu. Z důvodu poklesu ceny akcií Cara jsme na tomto titulu raději realizovali stoploss. IBM reportovalo své kvartální výsledky, a byly o něco slabší, než trh očekával. Reakce trhu byla prudká a poslala cenu pod 130 dolarů, kde jsme přikoupili. Po poklesu ceny na Facebooku jsme se vrátili do této akcie. Akcie obchodované v EUR a USD jsou zajištěny forwardovým prodejem do CZK, librové pozice jsou drženy long bez měnového zajištění. Všechny tituly v portfoliu byly v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice, hotovost činila pod 20%.

V průběhu listopadu jsme realizovali zisky na části pozic u akcií Novavaxu a RWE. Díky celkové nejistotě na trzích jsme raději snížili váhu řecké Alpha Banky. Kompletně jsme pak odprodali akcie Avastu, které vyskočily po schválení akvizice americkým regulátorem. Naopak jsme poklesu v cenách využili k posílení váhy Volkswagenu, Facebooku a Euronavu, začali jsme se vracet zpět i na akciích BP. Podíl hotovosti byl v důsledku opatrnosti na cca 20%. Akcie obchodované v EUR a USD jsou zajištěny forwardovým prodejem do CZK, librové pozice jsou drženy long bez měnového zajištění.

V průběhu měsíce jsme realizovali část pozic na Applu, Camecu. S nákupy jsme se pustili do navýšení pozic u Facebooku, Airbnb, ruského Mail.ru (nyní VKCO), přikoupili jsme řeckého developera Lamda, nově jsme do portfolia zařadili ETF na uran SRUUF. Rok 2021 byl pro akcie velmi příznivý, očekáváme, že 2022 bude výrazně obtížnější, důležité bude správně vybírat jednotlivé tituly. Chceme na to být připraveni, a proto držíme podíl hotovosti lehce nad 20 %. Akcie obchodované v EUR a USD jsou zajištěny forwardovým prodejem do CZK, librové pozice jsou drženy long bez měnového zajištění. Fond nevlastní žádné podílové listy ani směnky.

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.

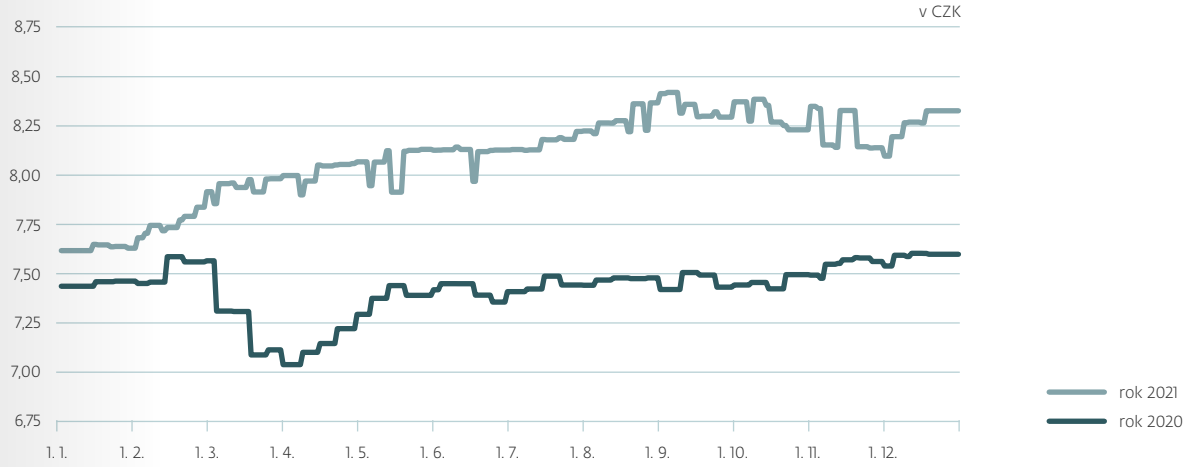
Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

## 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** | **2,14%** |
| 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%** |

## Srovnání vývoje fondového kapitálu na podílový list v roce 2021 (aktuální období) a v roce 2020 (předchozí období)




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).

Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2021 činí 2,14 %. 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 9,60%, a to z hodnoty 7,6041 Kč na hodnotu 8,3343 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 2,34%, za poslední tři měsíce 0,39%, za posledních šest měsíců 2,49%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 4,82% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 15,20%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 9,85% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 618,23%).

V lednu bylo portfolio fondu plně zainvestováno. Modifikovaná durace ke konci roku 2020 činila 2,4, výnos do splatnosti portfolia stagnoval na 3,6 %.

Během února jsme zařadili do fondu nový dluhopis TMRSK na místo maturujícího TMRSK 2021. Nový dluhopis nabízí kupon 6 % a datum do splatností 2026. Rovněž jsme využili zisk z prodeje dluhopisů Daimler 2030 a Heineken 2033.

V průběhu března jsme zařadili do fondu nový dluhopis Heimstaden 2026. Dluhopis nabízí kupon 4,25 % a datum do splatností 2026. Rovněž jsme využili zisk z prodeje dluhopisu Lukoil 2030. Emitent Minerva předčasně splatil dluhopis splatný v roce 2026. Koupili jsme akcie Engie. Engie je jedním z největších poskytovatelů energie ve Francii a EU. Dále jsme nakoupili nový floater Česká Zbrojovka 2027 a dluhopis Savarin 2026. Modifikovaná durace klesla na 1,9 a výnos do splatnosti 3,4 %.

Během dubna jsme do fondu zařadili nový dluhopis emitovaný realitní společnosti Atrium. Dluhopis nabízí kupon 3,6 %. Snižovali jsme pozice v Rusku a realizovali jsme zisk z dluhopisů Gazprom.

V květnu jsme investovali naše volné prostředky a přikoupili dluhopis Nupeh 5.9 % 2025 a perpetuity Atrium 3,6 %.

Během června jsme investovali volné prostředky do Czechoslovak Group VAR. Dluhopis maturuje 2026.

V červenci bylo portfolio fondu plně zainvestováno. Modifikovaná durace klesla na 1,7 a výnos do splatnosti činil 3,7 %.

Začátkem srpna jsme využili nízké ceny a dokoupili jsme akcie Merck. Merck je velká farmaceutická společnost s bohatým portfoliem a nízkým zadlužením.

V průběhu září jsme prodali dluhopis Alphaquest s kratší splatností a koupili dluhopis Alphaquest, který je splatný v roce 2026. Dluhopis Euronav 2022 jsme nahradili bondem 2026 stejného emitenta.

Během října jsme fond téměř plně zainvestovali. Zvýšili jsme pozice na dluhopisu CPI Perpetuity. Naopak jsme částečně prodali dluhopis Norilsk, který je splatný v roce 2024.

Po růstu akcií jsme prodávali částečně fondy BNP Paribas Convertibles a Ellipsis Europe Convertibles. Za volnou hotovost jsme nakoupili dluhopis Teva 4,375 % / 2030 a směnku EPI.

V prosinci jsme zvýšili váhu dluhopisu Teva 2030. Za volnou hotovost jsme nakoupili dluhopis 365Bank 3,5 % / 2024 na primárním trhu. Koupili jsme také dluhopis Casino 6,6 % / 2026. Cenné papíry nabízejí atraktivní výnos s nízkou duraci. Modifikovaná durace stagnovala na 1,7 a výnos do splatnosti činí 4,75 %.

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.

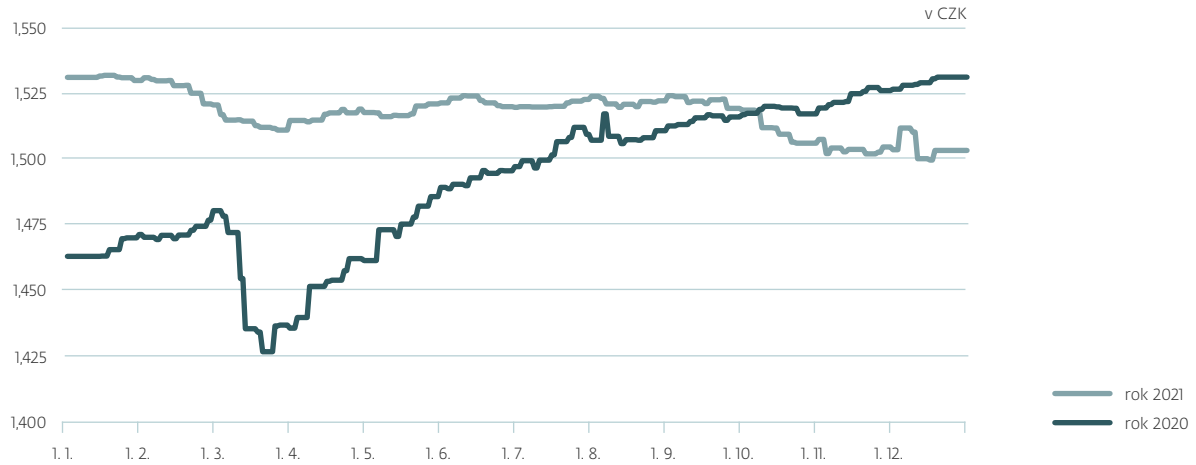
Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

# J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

## 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** | **0,96%** |
| 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%** |

## Srovnání vývoje fondového kapitálu na podílový list v roce 2021 (aktuální období) a v roce 2020 (předchozí období)




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 ve 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.

Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2021 činí 0,96 %. 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 poklesla o 1,38%, a to z hodnoty 1,5272 Kč na hodnotu 1,5061 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -0,07%, za poslední tři měsíce -0,80%, za posledních šest měsíců -0,84%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (2 roky) dosahuje 1,44% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 2,90%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 2,95% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 50,61%).

V lednu jsme realizovali zisk na dlouhodobých dluhopisech firem Coca Cola a IBM, čímž jsme zároveň snížili úrokové riziko portfolia. Realitní společnost CPI se rozhodla odkoupit dluhopis splatný 2024, místo kterého jsme na primárním trhu pořídili podřízený dluhopis stejné firmy. Koupili jsme také dluhopis operátora českých plynovodů Net4Gas s variabilní úrokovou sazbou. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,76. Hrubý výnos do splatnosti portfolia dosahoval 1,08%.

Během února jsme navýšili pozici v českém státním dluhopisu s pohyblivou sazbou a také jsme koupili fond investující do konvertibilních dluhopisů. Dále jsme snížili úrokové riziko prodejem dluhopisů s dlouhou splatností Daimler 2030 a Vale 2042. Po prudkém růstu výnosů státních dluhopisů na konci měsíce jsme odešli z derivátů na zajištění úrokového rizika a modifikovaná durace portfolia tak meziměsíčně klesla jen mírně na 2,68. Hrubý výnos do splatnosti portfolia dosahoval 1,1%.

V březnu jsme dále snižovali úrokové riziko ve fondu prodejem podnikových dluhopisů s delší splatností. Realizovali jsme zisk na bondu na těžaře Vale 2042, prodali jsme dolarový dluhopis telekomunikační firmy AT&T a po růstu ceny jsme opustili dluhopis Heuréka splatný 2025. Emitent Equinix předčasně splatil zbylé dluhopisy splatné 2026. Nově jsme investovali do ročního bezkupónového dluhopisu firmy Škofin. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,25. Hrubý výnos do splatnosti portfolia dosahoval 1,04%.

V dubnu jsme po předchozích poklesech zvýšili podíl v českých státních dluhopisech a na primárním trhu jsme koupili dluhopis pronajímatele lodí Seaspan. Investovali jsme také do bondu Alpha Quest 2025 a navýšili jsme fond dluhopisů rozvíjejících se zemí v lokálních měnách. Snižovali jsme pozice v Rusku prodejem Gazprom24 a Lukoil23. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 2,53. Hrubý výnos do splatnosti portfolia dosahoval 1,2%.

V květnu provozovatel laboratoří Eurofins předčasně splatil dluhopis 3,75% 2026, dále jsme prodali floater Tepláren Otrokovice splatný v roce 2023. Část volné hotovosti jsme umístili do bondů realitní firmy NUPEH. S využitím futures kontraktů jsme zajistili část úrokového rizika a modifikovaná durace portfolia tak poklesla na 2,05. Hrubý výnos do splatnosti portfolia dosahoval 1,2%.

V červnu jsme portfolio fondu na primárním trhu rozšířili o emisi developera a provozovatele logistických parků CTP, který vydal emisi splatnou 2025. Koupili jsme také nový český státní dluhopis s proměnlivou sazbou splatný v roce 2031. Snížili jsme pozici ve fondu dluhopisů rozvíjejících se trhů. Modifikovaná durace portfolia stagnovala kolem 2,05. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 1,3%.

V červenci byl splacen dluhopis CA Immo. Za část volné hotovosti jsme v aukci státních dluhopisů navýšili pozici ve státním dluhopisu s proměnlivou sazbou, který je splatný v roce 2027. Modifikovaná durace portfolia se držela na úrovni 2,05. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 1,38%.

V srpnu jsme odprodali dluhopis provozovatele nákupních středisek NEPI, který již vyčerpal růstový potenciál a naopak by mohl být negativně ovlivněn případným zhoršením epidemické situace na podzim. Mírně jsme navýšili sázku na posílení české koruny. Modifikovaná durace portfolia poklesla na 1,95. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 1,48%.

V září jsme realizovali zisk na dluhopisech Alrosa, fondu EM dluhopisů a částečně také na provozovateli logistických parků CTP. Investovali jsme do bondů mexické státní ropné firmy PEMEX. Mírně jsme navýšili sázku na posílení české koruny. Modifikovaná durace portfolia poklesla na 1,81. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 1,70%.

V říjnu jsme snižovali zastoupení dluhopisů, které vyčerpaly růstový potenciál a do portfolio přinášely pouze dodatečné úrokové riziko. Prodávali jsme dluhopisy Deutsche Wohnen a Norilsk Nickel. Po korekci jsme dokupovali český státní dluhopis splatný 2033 oproti zajištění futures kontrakty na EUR trhu. Modifikovaná durace portfolia poklesla na 1,66. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 2,21%.

V listopadu jsme investovali do nové emise výrobce generických léčiv TEVA 4,375% 2030. Vzhledem k vysokým cenám akcií jsme na polovinu snížili investice do konvertibilních dluhopisů. V aukci jsme koupili osmiletý český státní dluhopis a modifikovaná durace portfolia tak mírně vzrostla na 2,07. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 2,68%.

V prosinci jsme realizovali zisk na dluhopisech maďarské petrochemické firmy MOL. Emitent PEMEX vyměnil dluhopisy 2027 za bondy splatné 2032 a doplatek hotovosti. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,81. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 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 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

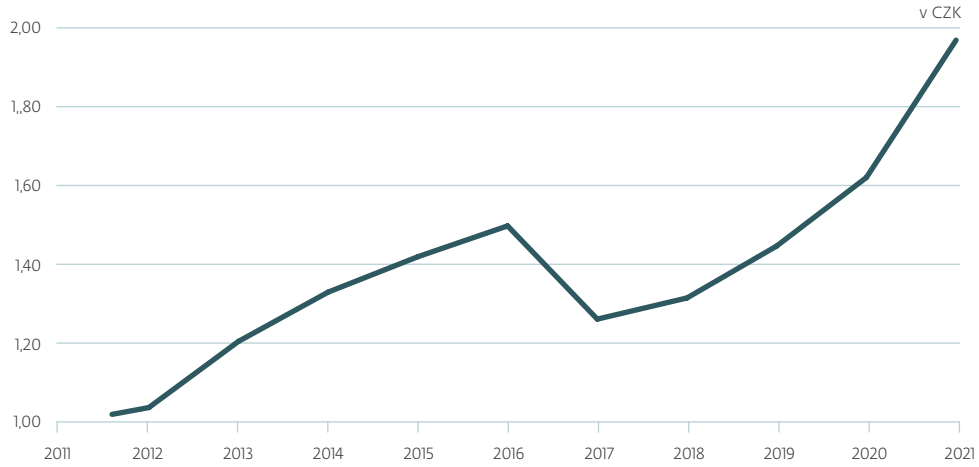
| |
|---|
| J&T FVE uzavřený podílový fond |
| J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond |
| J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond |
| J&T REALITY otevřený podílový fond |
| J&T VENTURES I otevřený podílový fond |

# J&T FVE uzavřený podílový fond

## 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 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** | **2,10 %** |
| 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** |

## Vývoj fondového kapitálu na podílový list za dobu existence fondu J&T FVE UPF




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.

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 rok 2020 vzrostla o 12,41%, a to z hodnoty 1,4386 Kč na hodnotu 1,6171 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 22,14%, a to z hodnoty 1,6171 Kč na hodnotu 1,9751 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 7,49% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 97,51%).

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 poslední datum kdy lze opci uplatnit. S ohledem na zvýšení solární daně počínaje 1.1.2022 jsou podílníci Fondu opcí chráněni, jejím vypořádáním pak Fond zajistí likviditu pro případné odkupy podílových listů po datu přeměny na otevřený podílový fond. Po ukončení rozhodného období došlo k následujícím událostem: příprava výzvy k uplatnění opcí k 11. dubna 2022.

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. V dubnu 2020 byl předložen vládní návrh novely ZPOZE (zákon o podporovaných obnovitelných zdrojích energie) 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 ZPOZE a to včetně IRR pro FVE na úrovni 6,3%. Nejspíše zmatečným hlasováním přijatá varianta novely ZPOZE byla následnými pozměňovacími návrhy změněna a schválena na podzim 2021 v tom smyslu, že o povolené výnosnosti FVE uvedených do provozu v letech 2006-2015 rozhodne vláda, přičemž povolená výnosnost (IRR) bude uvažováno v intervalu 8,4% - 10,6%. Další významnou změnou bylo zvýšení tzv. solární daně u FVE uvedených do provozu v roce 2010 z dosavadních 10% (resp. 11% v případě podpory formou zelených bonusů) na 20 % (21 % v případě zelených bonusů). Pro FVE uvedených do provozu v roce 2009 byla daň zvýšena z 0% na 10% (resp. 11% u zelených bonusů). Navzdory původním očekáváním, že novela ZPOZE konečně vyřeší nejistotu se kterou se fotovoltaický sektor dlouhodobě potýká,

výsledné znění novely nechalo celou řadu otázek nezodpovězených. Bude tak v konečném důsledku záležet na výkladu či obsahu následných prováděcích právních předpisů.

Ocenění společností je provedeno metodou diskontovaných peněžních toků (DCF ekvity). S ohledem na uzavření fondu a vypořádání podílníků byl oceňovací model revidován společností s EY, přičemž EY shledali, že metodiky použité v oceňovacím modelu byly v souladu s oceňovací praxí a že z hlediska ocenění byly významné předpoklady použité při vytváření modelu v přiměřeném rozsahu, vzhledem ke skutečnostem a okolnostem k datu ocenění. 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.

**Společnosti v majetku fondu**
Stav ke dni 31.12.2021

| Název společnosti | ISIN cenného papíru | Země (stát) emitenta | Celková pořizovací cena (v tis. Kč) | Celková reálná hodnota (v tis. Kč) | Počet jednotek (v ks) |
|---|---|---|---|---|---|
| FVE Napajedla s.r.o. | MU_28964896 | CZ | 139 805 | 456 747 | 1 |
| J&T Recycle, s.r.o. | MU_02944588 | CZ | 200 | 372 | 1 |
| FVE Němčice s.r.o. | MU_28966970 | CZ | 134 176 | 255 160 | 1 |
| FVE Slušovice s.r.o. | MU_28964837 | CZ | 122 069 | 315 118 | 1 |
| FVE Čejkovice s.r.o. | MU_28913698 | CZ | 73 723 | 172 176 | 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.

**Struktura majetku investičního fondu**
Stav ke dni 31.12.2021

| Název aktiva | Celková reálná hodnota (v Kč) | Podíl na aktivech fondu (v %) |
|---|---|---|
| FVE Napajedla s.r.o. | 456 747 305,00 | 29,55 |
| FVE Slušovice s.r.o. | 315 118 198,00 | 20,39 |
| FVE Němčice s.r.o. | 255 159 655,00 | 16,51 |
| JTFIGR 4% 07/18/2022 | 174 942 975,03 | 11,32 |
| FVE Čejkovice s.r.o. | 172 175 972,00 | 11,14 |
| Běžné účty a ostatní | 124 544 218,21 | 8,06 |
| NUPEH 5,90% 30/10/2025 | 19 558 240,06 | 1,27 |
| J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024 | 14 487 116,74 | 0,94 |
| Pohledávky | 12 672 270,00 | 0,81 |
| J&T Recycle, s.r.o. | 371 824,00 | 0,01 |

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.

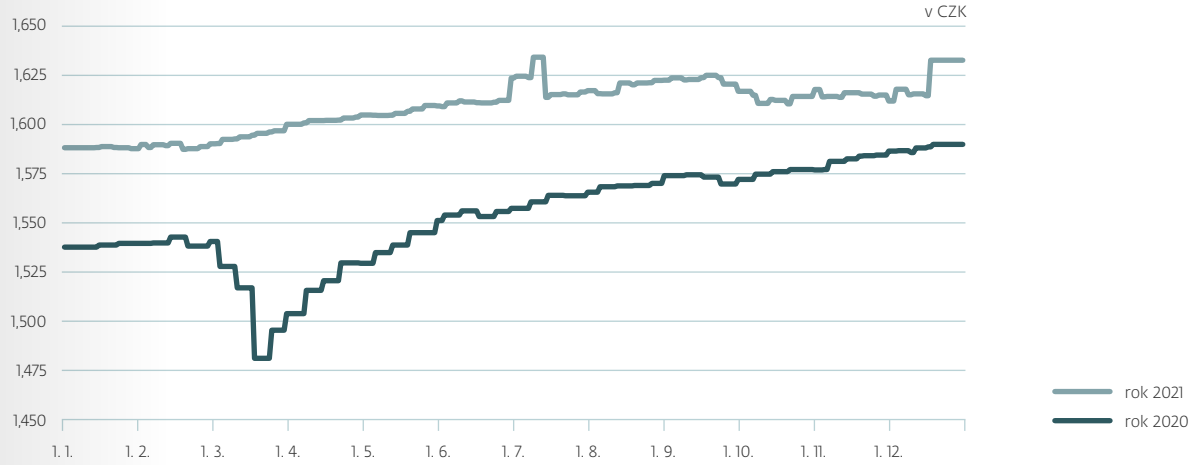
Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

# J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

## 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 %** |

## Srovnání vývoje fondového kapitálu na podílový list v roce 2021 (aktuální období) a v roce 2020 (předchozí období)




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, přemě-ně 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 ve 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.

Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2021 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 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 2,73%, a to z hodnoty 1,5874 Kč na hodnotu 1,6307 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,93%, za poslední tři měsíce 0,64%, za posledních šest měsíců 1,07%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (doporučený IH končí 31. 12. 2035) dosahuje 2,73% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 2,73%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,43% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 63,07%).

V 1Q trhy hýbala nejistota způsobená relativně rychlým růstem výnosů státních dluhopisů (tj. pokles jejich cen). Akcie a high yield dluhopisy však tyto pohyby ustály, přestože vyšší sazby státních dluhopisů jim za jinak neměnných podmínek jsou vyšší konkurencí. Investoři totiž do rizikovějších aktiv promítali svá pozitivní očeká-

vání ohledně budoucího vývoje. Makrodata pozitivně překvapovala na obou stranách Atlantiku, přestože v Evropě byla kvůli lockdownu čísla slabší. Předstihové indikátory však značily optimismus spotřebitelů i firem pro blízké období, na což se trhy zaměřily.

Během prvního kvartálu jsme se účastnili emise dluhopisu Rohlík 5,5%/ 2026 a TMR 6% / 2026. Dále jsme do portfolia zařadili největšího světového pronajímatele kontejnerových lodí Seaspan 6,5% / 2024. Také jsme nakoupili směnku JTPE splatnou v roce 2024. V Modifikovaná durace činila 1,3, výnos do splatnosti portfolia činil 4,2%.

Vývoj na trzích ve druhém čtvrtletí byl pozitivní. Centrální banky v USA a Evropě přesvědčily trhy, že trvalejší inflace se není třeba bát a měnová politika zůstane přívětivá. Výsledková sezóna byla ještě lepší než očekávání a odhady analytiků ohledně zisků na další období se přehodnocovaly vzhůru. To je vítr do plachet rizikovým aktivům. Zisky firem přece jen nakonec budou muset dohnat vysoké ocenění akciového trhu a červnové i červencové týdny byly na správné cestě. Společně s tímto optimistickým vývojem se pohybují i ceny korporátních dluhopisů, přestože pro nás bylo zásadní udržet nadprůměrný výnos do splatnosti. Index evropských high yield dluhopisů vzrostl o 1,3%, obdobný US index posílil o 2,3%.

Během 2Q jsme kvůli postupnému odlivu prostředků neměli příliš příležitostí pro nové nákupy a soustředili jsme se tak na stabilní výnos do splatnosti. Ten ke konci června činil 4,3% při modifikované duraci 1,3. Prodali jsme dluhopis Norilsk 2,55% / 2025 a Alphaquest 4,5% / 2021. Částečně jsme snižovali pozici v dluhopisu Eurovea 4,5% / 2022. Směnky J&T Private Equity a reverzní repa s akciemi TMR jsme prodlužovali a otáčeli jsme je s jejich průběžnými splatnostmi.

Zejména ve druhé polovině 3Q panovala stále větší nejistota, zda rostoucí inflace již není ohrožením ekonomického oživení. Trhy se tak přesouvaly od sledování pandemické situace ke sledování následků protiepidemických opatření. ČNB vyslala v srpnu důrazný vzkaz signalizující jasný směr měnové politiky, když zvýšila základní sazbu o 0,75%. Fond držel dlouhou pozici v CZK vůči EUR, přestože většina zahraničních pozic (přes 90%) byla nadále zajištěna. V USA bylo zvyšování sazeb téma až budoucích období, přesto už během 4Q bylo možné očekávat zpřísnění měnové politiky v podobě omezení nákupu aktiv. Fond během třetího kvartálu přidal 0,4%, od začátku roku připsal 2,1%.

Během 3Q jsme do fondu zařadili v konzervativní míře několik zahraničních investic pro posílení likvidní složky. Jednalo se o switch z dluhopisu Euronav 22 do splatnosti 26 s kuponem 6,25%, Dále jsme nakoupili dluhopisy PEMEX, realitní firmy Heimstaden a telekomu Total Play. Snížili jsme pozici v telekomu PPF Arena na polovinu. Výnos do splatnosti činil 4,4% p.a., mod. durace byla 1,5.

I v závěru roku bylo pro náš fond hlavní téma zvyšování úrokových sazeb Českou národní bankou. To mělo vliv na technické přecenění dluhopisů dolů. Dříve vydané dluhopisy nabízí sazby z předchozího prostředí nízkých úroků. Vedle nových sazeb tak měly finanční optikou nižší cenu. To ale nic nemění na kvalitě emitenta ani jeho závazku splácet. Navíc dluhopisy mají tu výhodu, že mají datum splatnosti. Při poklesu cen lze jednoduše počkat a při splatnosti se investor ke svému výnosu dostane. Naše další očekávání je rámcově totožné s trhem, tzn. že se ČNB blíží konci zvyšování. Výhled z čelního skla je tedy výrazně optimističtější než pohled do zpětného zrcátka.

Od loňského roku aktivně pracujeme s likvidní (rychle prodejnou) složkou portfolia, abychom investorům zabezpečili hladké průběhy vypořádání odkupů. V roce 2021 proběhlo vše v souladu s naším předchozím a nadále trvajícím závazkem vypořádat každý požadavek nejpozději do čtyř týdnů. Za 4Q21 přidal fond 0,6%, za rok 2021 si připsal 2,7%. Modifikovanou duraci držíme nízkou na čísle 1,6.

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.

### Struktura majetku investičního fondu
Stav ke dni 31.12.2021

| Název aktiva | Celková reálná hodnota (v Kč) | Podíl na aktivech fondu (v %) |
|---|---|---|
| Dluhové cenné papíry (dluhopisy a směnky) | 3 217 245 439,15 | 96,49 |
| Běžné účty a ostatní | 117 138 102,05 | 3,51 |

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.

### Mimoburzovní deriváty v majetku fondu
Stav ke dni 31.12.2021

| Název cenného papíru | Název protistrany mimoburzovního derivátu | Identifikační číslo | Podkladové aktivum mimoburzovních derivátů | Celková reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč) | Ocenění reálnou hodnotou | Riziko spojené s druhou smluvní stranou derivátu |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FX FORWARD | UniCredit Bank | 64948242 | 22 | 31 397 | 3 | 0,94 |
| FX FORWARD | Československá obchodní banka | 1350 | 22 | 12 273 | 3 | 0,37 |

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.

### Dluhové CP v majetku fondu
Stav ke dni 31.12.2021

| 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) |
|---|---|---|---|---|---|
| Sazka Group 4% 12/12/2022 | SK4120013475 | SK | 318 551 | 311 940 | 12 500 |
| J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024 | CZ0003520447 | CZ | 195 001 | 188 333 | 65 |
| JTFIGR 4% 07/18/2022 | CZ0003516882 | CZ | 169 058 | 166 048 | 56 |
| EPH 4,50% 17/3/2025 | CZ0003524464 | CZ | 150 000 | 148 841 | 15 000 |
| Smenka EPI CZK 5,50 20221213 - HCZ | S_EPIC000208 | CZ | 132 000 | 146 798 | 1 |
| Smenka JTPE CZK 5,15 20230619 - HCZ | S_JTPC007449 | NL | 110 000 | 118 554 | 1 |
| Eurovea 4,50% 7/9/2022 | SK4120011883 | SK | 122 727 | 116 818 | 4 600 |

pokračování →

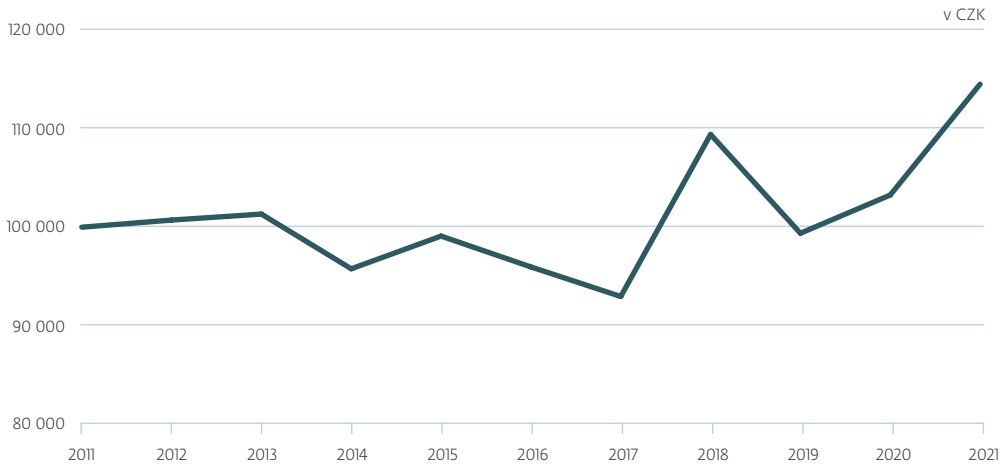
| Název cenného papíru | ISIN cenného papíru | Země (stát) emitenta | Celková pořizovací cena (v tis. Kč) | Celková reálná hodnota (v tis. Kč) | Počet jednotek (v ks) |
|---|---|---|---|---|---|
| Smenka EPI CZK 3,34 20240816 - HCZ | S_EPIC000221 | CZ | 114 000 | 111 066 | 1 |
| Smenka JTPE EUR 4,20 20240429 - HCZ | S_JTPC008332 | NL | 111 005 | 109 107 | 1 |
| Smenka JTPE CZK 5,30 20230414 - HCZ | S_JTPC007335 | NL | 100 000 | 108 844 | 1 |
| Smenka JTPE EUR 4,20 20220919 - HCZ | S_JTPC006711 | NL | 103 560 | 108 835 | 1 |
| Smenka JTEF EUR 4,20 20240708- HCZ | S_JTEFC00422 | CZ | 111 349 | 108 488 | 1 |
| Smenka JTPE EUR 4,20 20221121 - HCZ | S_JTPC006910 | NL | 102 140 | 108 069 | 1 |
| Smenka JTPE EUR 4,20 20221209 - HCZ | S_JTPC006961 | NL | 102 100 | 107 839 | 1 |
| Aquila Real Asset Finance 5,25% 8/7 | CZ0003522245 | CZ | 100 000 | 101 689 | 2 000 |
| J&T Finance Group 4,90% 27/7/2026 | CZ0003533077 | CZ | 102 000 | 97 921 | 34 |
| Smenka JTPE EUR 4,20 20230123 - HCZ | S_JTPC007080 | NL | 89 229 | 95 226 | 1 |
| Smenka JTPE EUR 4,20 20240614 - HCZ | S_JTPC008448 | NL | 82 615 | 81 998 | 1 |
| Smenka EPI CZK 5,35 20230221 - HCZ | S_EPIC000211 | CZ | 70 000 | 76 783 | 1 |
| Sazka Group 4,125% 20/11/2024 | XS2010038904 | CZ | 77 093 | 74 811 | 2 955 |
| TMR 6% 2/2/2026 | SK4000018255 | SK | 61 692 | 61 624 | 2 380 |
| Smenka EPI CZK 5,35 20230116 - HCZ | S_EPIC000210 | CZ | 55 000 | 60 605 | 1 |
| Smenka RMS CZK 3,80 20220207 - HCZ | S_ID00000224 | CZ | 53 800 | 57 643 | 1 |
| Smenka JTPE EUR 4,20 20240820- HCZ | S_JTPC008623 | NL | 58 777 | 57 549 | 1 |
| Smenka JTPE EUR 4,20 20240223 - HCZ | S_JTPC008164 | NL | 56 214 | 55 502 | 1 |
| Smenka EPH CZK 4,40 20230608 - HCZ | S_EPHC000212 | CZ | 40 000 | 39 954 | 1 |
| CPIPG HOLDING 0% 28/11/22 | CZ0000001128 | LU | 31 365 | 33 516 | 12 |
| 3M FUND MSI 5,7% 21/07/2026 | CZ0003533069 | CZ | 30 432 | 29 366 | 3 000 |
| NUPEH 5,90% 30/10/2025 | CZ0003524795 | CZ | 29 961 | 29 337 | 3 000 |
| J&T Energy Financing 5,1% 6/2/2026 | SK4000016689 | SK | 28 374 | 28 041 | 11 |
| Smenka JTPE EUR 4,20 20240318 - HCZ | S_JTPC008235 | NL | 27 991 | 27 293 | 1 |
| Alpha Quest 5% 15/12/2025 | SK4000018206 | MT | 25 520 | 25 937 | 1 000 |
| Euronav 6,25% 14/09/2026 | NO0011091290 | LU | 23 568 | 25 181 | 22 |
| J&T Energy 5,0% 13/3/2023 | CZ0003518631 | CZ | 21 000 | 20 818 | 7 |
| FRAT.FUNDS 5,25% 21/4/2026 | CZ0000001367 | MT | 20 528 | 20 183 | 2 000 |
| AUCTOR 5% 24/11/2025 | SK4000018149 | SK | 20 416 | 20 087 | 800 |
| Gevorkyan 4,5% 16/11/2026 | CZ0003535809 | CZ | 20 453 | 19 699 | 8 |
| Navigator Holdings 8,0% 10/09/2025 | NO0010891955 | MH | 17 591 | 18 786 | 16 |
| Savarin PLC 0% 12/1/2026 | CZ0000001300 | MT | 17 845 | 18 625 | 500 |
| ATRIUM 3,625% PERP | XS2338530467 | JE | 19 639 | 18 151 | 800 |
| Total Play 6,375% 20/9/2028 | USP9190NAC76 | MX | 17 218 | 17 012 | 800 |
| Heimstaden AB 4,375% 06/03/2027 | SE0016589105 | SE | 15 160 | 15 145 | 6 |
| Pale Fire Financing 5,75% 12/10/202 | CZ0003534596 | CZ | 15 024 | 15 037 | 1 500 |
| PEMEX 6,7% 16/2/2032 | USP8000UAB54 | MX | 8 949 | 8 997 | 406 |
| Heimstaden AB 6,75% PERP | SE0016278352 | SE | 5 062 | 5 153 | 2 |

# J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond

## 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** | **2,47 %** |
| 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 %** |

## Vývoj fondového kapitálu na podílový list za dobu existence fondu J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF




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.

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 rok 2020 vzrostla o 3,89%, a to z hodnoty 99 389,5556 Kč na hodnotu 103 259,8081 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 10,88%, a to z hodnoty 103 259,8081 Kč na hodnotu 114 496,8198 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 1,39% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 14,5%).

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 dělením 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. Většina pozemků byla v roce 2021 prodána. V průběhu roku 2021 byla dokončena výstavba komunikace a sítí. Kolaudační řízení a předání obci proběhne v 1. pololetí 2022.

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.

V roce 2019 byla provedena většina demoličních prací zemědělských objektů dle odsouhlasených etap na území lokality Centrum. Demolice byla dokončen v průběhu 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. Oficiální písemné potvrzení nabídky odkupu celého území ke konci roku 2021. Jednání o prodeji se protáhla až přes rok 2021. V únoru 2022 podepsána kupní smlouva na prodej celé lokality Centrum.

Území lokality View - v rámci připravované Změny Územního plánu byly podány požadavky na úpravu dopravní obslužnosti, vedení trasy komunikací a veřejných ploch nadefinované stávajícím schváleným územním plánem.

V polovině roku 2021 byly zahájeny projekční práce a administrativní úkony nutné k parcelaci a zahájení prodeje. Vzhledem k náročnosti celého povolovacího procesu nelze očekávat finální schválení záměru dříve než v roce 2023.

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.

**Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu**
Stav ke dni 31.12.2021

| 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) |
|---|---|---|---|---|---|
| OSTRAVICE SKI | MU_27585689 | CZ | 14 998 | 343 | 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.

**Struktura majetku investičního fondu**
Stav ke dni 31.12.2021

| Název aktiva | Celková reálná hodnota (v Kč) | Podíl na aktivech fondu (v %) |
|---|---|---|
| Hmotný majetek - pozemky | 109 455 202,88 | 59,16 |
| Běžné účty a ostatní | 72 175 260,22 | 39,01 |
| Poskytnuté krátkodobé úvěry OSTRAVICE SKI, a.s. | 3 056 121,00 | 1,65 |
| OSTRAVICE SKI, a.s. | 343 015,90 | 0,18 |

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.

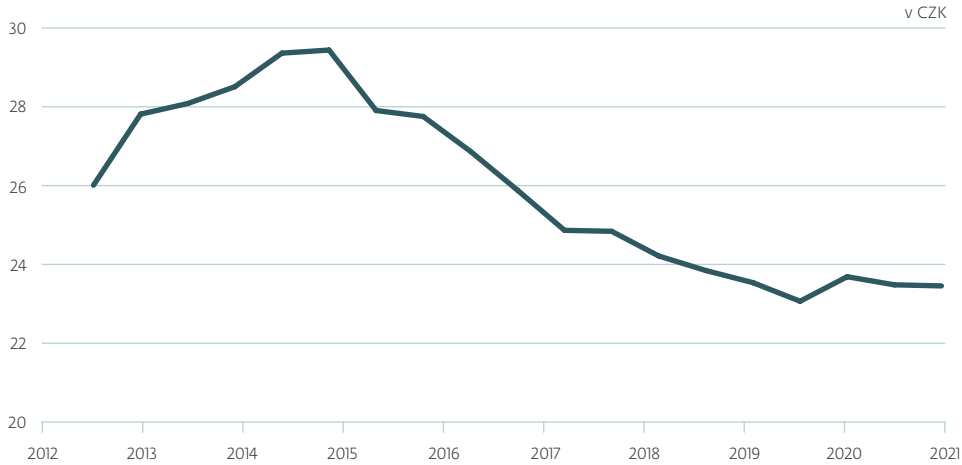
Nejsou vedeny žádné rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu. Fond je účastníkem jednoho soudního sporu, jako pasivně legitimovaný účastník řízení.

# J&T REALITY otevřený podílový fond

## 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** | **0,35 %** |
| 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 %** |

## Vývoj fondového kapitálu na podílový list za dobu existence fondu J&T REALITY OPF




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 rok 2020 vzrostla o 0,64 %, a to z hodnoty 23,5151 Kč na hodnotu 23,6664 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období klesla o 0,99%, a to z hodnoty 23,6664 CZK na hodnotu 23,432 CZK. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje -1,06% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí -3,15%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši -1,23% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí -9,88%).

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. 2021 je 1 117 345 000 Kč.

V následující tabulce je uvedena skladba aktiv fondu.

**Struktura majetku investičního fondu**
Stav ke dni 31.12.2021

| Název aktiva | Celková reálná hodnota (v Kč) | Podíl na aktivech fondu (v %) |
|---|---|---|
| Pohledávky | 1 117 345 000,00 | 99,13 |
| Běžné účty | 9 858 279,57 | 0,87 |

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.

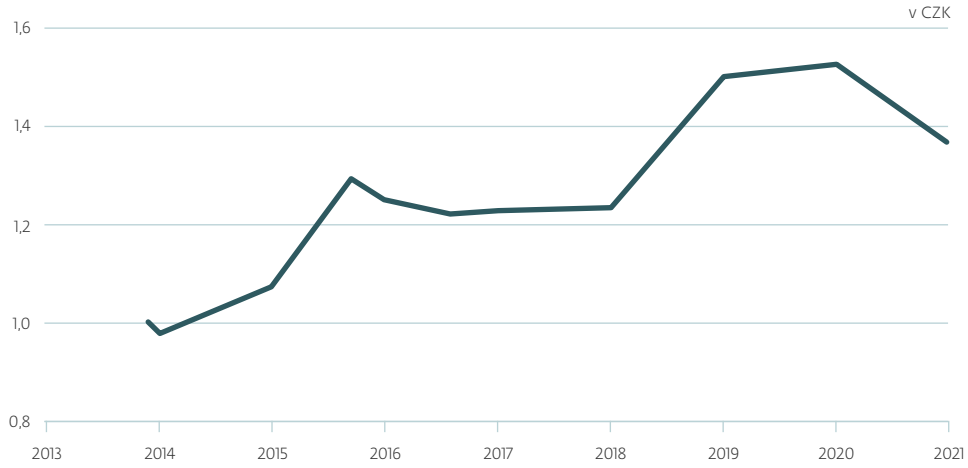
Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

# J&T VENTURES I otevřený podílový fond

## 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 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** | **2,66 %** |
| 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** |

## Vývoj fondového kapitálu na podílový list za dobu existence fondu J&T REALITY OPF




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 byl do 30. dubna 2021 uzavřeným podílovým fondem. Fond je od 1. května 2021 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.

Ke dni 30. dubna 2021 se uzavřený podílový fond J&T VENTURES I přeměnil na otevřený podílový fond. Ode dne vytvoření fondu nedošlo 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. Sekun-

dárně 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.

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 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 rok 2020 vzrostla o 1,66 %, a to z hodnoty 1,4927 Kč na hodnotu 1,5175 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období poklesla o 10,3 %, a to z hodnoty 1,5175 Kč na hodnotu 1,3612 Kč. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,45 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 36,12 %).

V následující tabulce je uvedena skladba aktiv fondu.

**Struktura majetku investičního fondu**
Stav ke dni 31.12.2021

| Název aktiva | Celková reálná hodnota (v Kč) | Podíl na aktivech fondu (v %) |
|---|---|---|
| Běžné účty | 103 918 870,52 | 45,56 |
| DAVINCI travel system s.r.o. | 37 164 883,13 | 16,29 |
| NeuronSW LTD | 34 434 178,41 | 15,10 |
| Zeitgeist Health SE | 19 911 617,00 | 8,73 |
| Notre Game s.r.o. | 8 878 574,00 | 3,89 |
| Daytrip Europe Limited | 8 182 958,37 | 3,59 |
| Pohledávky | 7 936 657,24 | 3,48 |
| Pygmalios, s.r.o. | 7 687 791,92 | 3,36 |

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.

**Společnosti v majetku fondu**
Stav ke dni 31.12.2021

| Název společnosti | ISIN cenného papíru | Země (stát) emitenta | Celková pořizovací cena (v tis. Kč) | Celková reálná hodnota (v tis. Kč) | Počet jednotek (v ks) |
|---|---|---|---|---|---|
| NEURONSW SE | MU_07967373 | CZ | 11 704 | 34 434 | 1 925 |
| DAYTRIP | MU_09805063 | GB | 8 486 | 8 183 | 144 |
| ZEITGEIST | MU_03740544 | CZ | 3 774 | 19 912 | 465 |
| PYGMALIOS | MU_48234702 | SK | 8 345 | 7 688 | 1 100 |
| NOTRE GAME | MU_04489039 | CZ | 10 925 | 8 879 | 3 458 |
| DaVinci | MU_05277949 | CZ | 10 303 | 37 165 | 250 759 |
| ICE GATEWAY | MU_HRB153886 | DE | 36 470 | 0 | 9 603 |
| OutDoorVisit | MU_05889197 | CZ | 8 550 | 0 | 2 400 |
| LOCCO | MU_06499601 | CZ | 2 584 | 0 | 17 000 |

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.

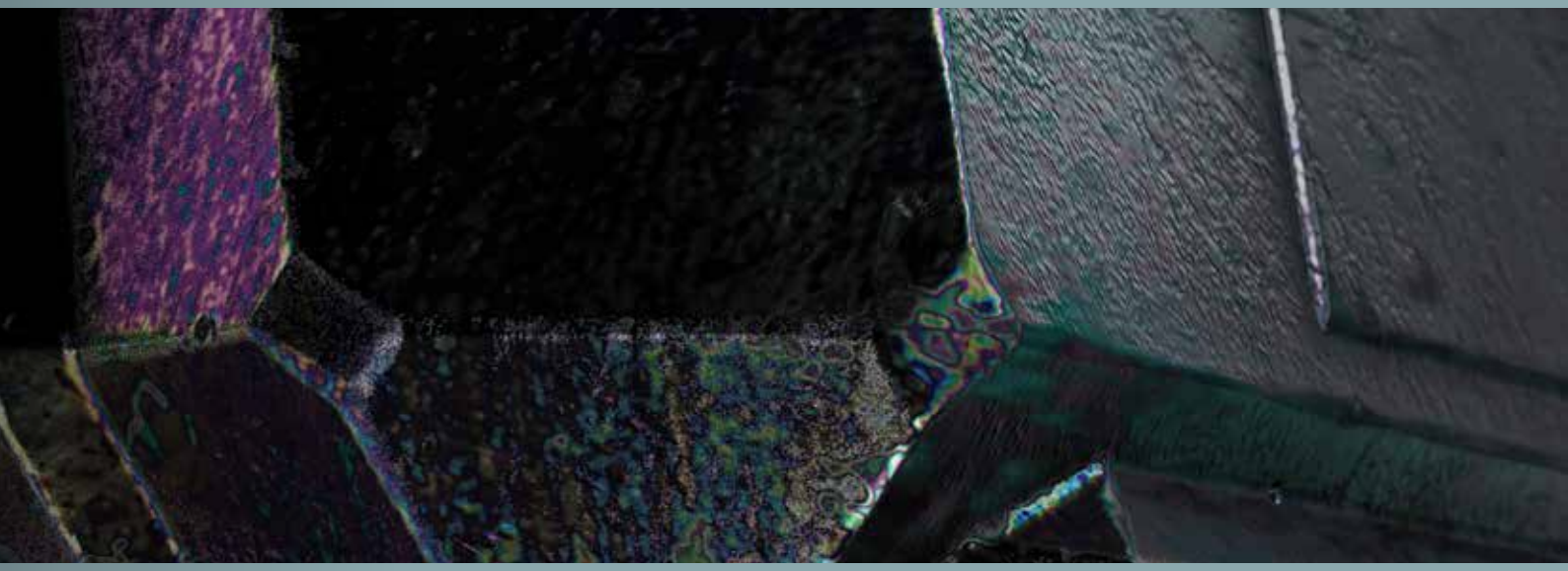
Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

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.



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 týkající se hodnot uvedených v rozvaze a výsledovce investičních fondů naleznete v účetních závěrkách ověřených auditorem, které jsou společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této výroční zprávy.

**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.**

| Název fondu | Počet odkoupených podílových listů<br>ks |
|---|---|
| **Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – speciální** | |
| J&T BOND CZK OPF | 400 010 506 |
| J&T KOMODITNÍ OPF | 21 679 490 |
| J&T LIFE 2025 OPF | 30 856 749 |
| J&T LIFE 2030 OPF | 11 642 420 |
| J&T LIFE 2035 OPF | 17 992 668 |
| J&T MONEY CZK OPF | 1 115 013 789 |
| J&T OPPORTUNITY CZK OPF | 36 679 685 |
| J&T PERSPEKTIVA OPF | 2 735 480 |
| **Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – standardní** | |
| J&T FLEXIBILNÍ OPF | 19 468 350 |
| **Fondy kvalifikovaných investorů** | |
| J&T FVE UPF | – |
| J&T HIGH YIELD CZK OPF | 841 837 704 |
| J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF | – |
| J&T REALITY OPF | – |
| J&T VENTURES I OPF | – |
| J&T ARCH INVESTMENTS, SICAV, a.s., podfond J&T ARCH INVESTMENTS – CZK | – |
| J&T ARCH INVESTMENTS, SICAV, a.s., podfond J&T ARCH INVESTMENTS – EUR | – |
| J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s. – administrováno do 30. 9. 2021 – CZK | – |
| J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s. – administrováno do 30. 9. 2021 – EUR | 15 286 505 |
| J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s. – administrováno do 30. 9. 2021 – CZK | – |
| J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s. – administrováno do 30. 9. 2021 – EUR | 18 059 917 |
| J&T NOVA Hotels SICAV, a.s. | – |
| J&T ALLIANCE SICAV, a.s. – třída Investorská IA – A | – |
| J&T ALLIANCE SICAV, a.s. – třída Akcionářská IA | – |
| J&T JTFG FUND I SICAV, a.s. – CZK | – |
| J&T JTFG FUND I SICAV, a.s. – EUR | 10 000 000 |
| PT Equity Investments SICAV, a.s. | – |

| | Počet odkoupených podílových listů | Počet vydaných podílových listů | Počet vydaných podílových listů | Počet emitovaných podílových listů | Hodnota vyplacených výnosů na jeden PL |
|---|---|---|---|---|---|
| | Objem v měně | ks | Objem v měně | ks | |
| | | | | | |
| | 615 156 906,80 Kč | 798 799 172 | 1 225 919 757,76 Kč | 3 730 841 298 | – |
| | 11 122 374,00 Kč | 83 477 053 | 43 959 378,00 Kč | 258 351 192 | – |
| | 38 638 479,00 Kč | 39 899 327 | 50 054 141,64 Kč | 307 069 200 | – |
| | 15 389 920,80 Kč | 28 080 518 | 37 418 192,36 Kč | 168 962 609 | – |
| | 24 202 589,60 Kč | 30 036 592 | 40 684 287,36 Kč | 164 142 101 | – |
| | 1 566 968 690,70 Kč | 1 657 099 725 | 2 324 764 056,64 Kč | 6 914 675 026 | – |
| | 148 131 461,10 Kč | 86 082 496 | 325 032 208,27 Kč | 162 435 069 | – |
| | 22 487 021,90 Kč | 41 912 | 343 590,13 Kč | 156 909 689 | – |
| | | | | | |
| | 29 546 767,00 Kč | 20 962 804 | 31 805 242,23 Kč | 181 249 014 | – |
| | | | | | |
| | – | – | – | 761 200 000 | – |
| | 1 356 051 049,90 Kč | 120 074 163 | 193 003 367,64 Kč | 2 040 510 071 | – |
| | – | – | – | 1 380 | – |
| | – | – | – | 46 658 833 | – |
| | – | – | – | 153 673 532 | – |
| | – | 3 059 034 430 | 3 341 399 113,72 Kč | 4 381 397 835 | – |
| | – | 100 423 258 | 111 575 514,27 € | 164 856 749 | – |
| | – | – | – | – | – |
| | – | 286 505 | 299 999,39 € | 18 059 917 | – |
| | – | – | – | – | – |
| | – | 1 759 917 | 2 399 998,81 € | 15 286 505 | – |
| | – | – | – | 45 500 000 | – |
| | – | 200 000 000 | 200 000 000,00 € | 200 000 000 | – |
| | – | 50 000 000 | 50 000 000,00 € | 50 000 000 | – |
| | – | – | – | – | – |
| | 10 000 000,00 € | 40 572 517 | 42 582 029,62 € | 30 572 517 | – |
| | – | – | – | – | – |

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.

| Název fondu | Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu<br>31.12.2021 |
|---|---|
| **Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – speciální** | |
| J&T BOND CZK OPF | 5 817 180 587,08 Kč |
| J&T KOMODITNÍ OPF | 147 004 332,31 Kč |
| J&T LIFE 2025 OPF | 390 935 668,14 Kč |
| J&T LIFE 2030 OPF | 231 658 993,72 Kč |
| J&T LIFE 2035 OPF | 230 317 454,67 Kč |
| J&T MONEY CZK OPF | 9 817 178 304,46 Kč |
| J&T OPPORTUNITY CZK OPF | 676 765 446,24 Kč |
| J&T PERSPEKTIVA OPF | 1 307 739 470,90 Kč |
| **Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – standardní** | |
| J&T FLEXIBILNÍ OPF | 272 990 054,85 Kč |
| **Fondy kvalifikovaných investorů** | |
| J&T FVE UPF | 1 503 462 365,89 Kč |
| J&T HIGH YIELD CZK OPF | 3 327 492 986,37 Kč |
| J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF | 158 005 611,45 Kč |
| J&T REALITY OPF | 1 093 313 720,57 Kč |
| J&T VENTURES I OPF | 209 183 752,59 Kč |
| J&T ARCH INVESTMENTS, SICAV, a.s., podfond J&T ARCH INVESTMENTS – CZK | 5 083 139 336,09 Kč |
| J&T ARCH INVESTMENTS, SICAV, a.s., podfond J&T ARCH INVESTMENTS – EUR | 190 600 229,64 € |
| J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s. – administrováno do 30. 9. 2021 – CZK | – |
| J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s. – administrováno do 30. 9. 2021 – EUR | – |
| J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s. – administrováno do 30. 9. 2021 – CZK | – |
| J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s. – administrováno do 30. 9. 2021 – EUR | – |
| J&T NOVA Hotels SICAV, a.s. | 34 410 926,26 € |
| J&T ALLIANCE SICAV, a.s. – třída Investorská IA – A | 210 000 000,00 € |
| J&T ALLIANCE SICAV, a.s. – třída Akcionářská IA | 115 678 532,69 € |
| J&T JTFG FUND I SICAV, a.s. – CZK | – |
| J&T JTFG FUND I SICAV, a.s. – EUR | 42 815 687,35 € |
| PT Equity Investments SICAV, a.s. | – |

| | 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 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2019 |
| | | | | | |
| | 1,5592 Kč | 5 056 520 159,44 Kč | 1,5175 Kč | 4 881 305 240,60 Kč | 1,4496 Kč |
| | 0,5690 Kč | 88 704 370,34 Kč | 0,4512 Kč | 97 501 066,33 Kč | 0,5049 Kč |
| | 1,2731 Kč | 364 843 123,77 Kč | 1,2241 Kč | 336 811 891,33 Kč | 1,1695 Kč |
| | 1,3710 Kč | 193 582 822,58 Kč | 1,2691 Kč | 163 421 187,35 Kč | 1,1971 Kč |
| | 1,4031 Kč | 194 092 725,97 Kč | 1,2761 Kč | 166 364 662,99 Kč | 1,2005 Kč |
| | 1,4197 Kč | 8 854 125 294,56 Kč | 1,3894 Kč | 9 015 882 444,03 Kč | 1,3453 Kč |
| | 4,1663 Kč | 363 009 162,71 Kč | 3,2115 Kč | 272 141 374,26 Kč | 2,8564 Kč |
| | 8,3343 Kč | 1 213 651 430,24 Kč | 7,6041 Kč | 1 188 357 655,86 Kč | 7,4258 Kč |
| | | | | | |
| | 1,5061 Kč | 274 535 015,23 Kč | 1,5272 Kč | 273 766 440,56 Kč | 1,4636 Kč |
| | | | | | |
| | 1,9751 Kč | 1 231 009 199,16 Kč | 1,6171 Kč | 1 095 110 696,81 Kč | 1,4386 Kč |
| | 1,6307 Kč | 4 385 099 215,27 Kč | 1,5874 Kč | 4 739 391 265,45 Kč | 1,5384 Kč |
| | 114 496,8198 Kč | 142 498 535,27 Kč | 103 259,8081 Kč | 137 157 586,80 Kč | 99 389,5556 Kč |
| | 23,4320 Kč | 1 104 248 601,06 Kč | 23,6664 Kč | 1 097 191 137,06 Kč | 23,5151 Kč |
| | 1,3612 Kč | 233 211 508,11 Kč | 1,5175 Kč | 229 396 202,18 Kč | 1,4927 Kč |
| | 1,1601 Kč | 1 363 130 370,24 Kč | 1,0308 Kč | – | – |
| | 1,1561 € | 66 335 963,06 € | 1,0295 € | – | – |
| | – | – | 0,0000 Kč | – | – |
| | – | 17 105 692,92 € | 1,0494 € | – | – |
| | – | – | 0,0000 Kč | – | – |
| | – | 15 070 839,54 € | 1,0047 € | – | – |
| | 0,7562 € | 33 888 159,82 € | 0,7447 € | – | – |
| | 1,0500 € | – | – | – | – |
| | 2,3135 € | – | – | – | – |
| | – | – | – | – | – |
| | 1,4004 € | – | – | – | – |
| | – | – | – | – | – |

Údaje o obchodech zajišťujících financování (SFT)

| Název fondu | Typ SFT | Datum obchodu | Objem obchodu | Měna | Podíl na aktivech |
|---|---|---|---|---|---|
| J&T HIGH YIELD CZK OPF | Reverzní repo | 23.02.2021 | 78 467 090,54 | EUR | 1,77 % |
| J&T HIGH YIELD CZK OPF | Reverzní repo | 23.04.2021 | 51 689 656,78 | EUR | 1,17 % |
| J&T HIGH YIELD CZK OPF | Reverzní repo | 30.06.2021 | 51 218 379,43 | EUR | 1,29 % |
| J&T HIGH YIELD CZK OPF | Reverzní repo | 30.08.2021 | 51 650 421,59 | EUR | 1,32 % |
| J&T HIGH YIELD CZK OPF | Reverzní repo | 29.10.2021 | 52 172 534,03 | EUR | 1,42 % |
| J&T HIGH YIELD CZK OPF | Reverzní repo | 22.12.2021 | 25 244 548,62 | EUR | 0,73 % |
| J&T MONEY CZK OPF | Reverzní repo | 10.02.2021 | 250 000 000,00 | CZK | 2,73 % |
| J&T MONEY CZK OPF | Reverzní repo | 24.02.2021 | 150 000 000,00 | CZK | 1,63 % |
| J&T MONEY CZK OPF | Reverzní repo | 03.03.2021 | 150 000 000,00 | CZK | 1,62 % |
| J&T MONEY CZK OPF | Reverzní repo | 17.03.2021 | 350 000 000,00 | CZK | 3,76 % |
| J&T MONEY CZK OPF | Reverzní repo | 31.03.2021 | 400 000 000,00 | CZK | 4,22 % |
| J&T MONEY CZK OPF | Reverzní repo | 30.06.2021 | 300 000 000,00 | CZK | 2,99 % |
| J&T MONEY CZK OPF | Reverzní repo | 14.07.2021 | 200 000 000,00 | CZK | 1,98 % |
| J&T MONEY CZK OPF | Reverzní repo | 28.07.2021 | 200 000 000,00 | CZK | 1,97 % |
| J&T MONEY CZK OPF | Reverzní repo | 25.08.2021 | 250 000 000,00 | CZK | 2,46 % |
| J&T MONEY CZK OPF | Reverzní repo | 08.09.2021 | 300 000 000,00 | CZK | 2,93 % |
| J&T MONEY CZK OPF | Reverzní repo | 22.09.2021 | 300 000 000,00 | CZK | 2,90 % |
| J&T MONEY CZK OPF | Reverzní repo | 06.10.2021 | 300 000 000,00 | CZK | 2,92 % |
| J&T MONEY CZK OPF | Reverzní repo | 20.10.2021 | 250 000 000,00 | CZK | 2,41 % |
| J&T MONEY CZK OPF | Repo | 22.12.2021 | 55 756 219,09 | EUR | 0,57 % |
| J&T MONEY CZK OPF | Repo | 23.12.2021 | 10 074 359,01 | EUR | 0,10 % |

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 %.

| Protistrana | Emitent | Druh kolaterálu | Kvalita kolaterálu | Profil splatnosti kolaterálu | Profil s platnosti SFT | Výnos / Náklad SFT operace |
|---|---|---|---|---|---|---|
| J&T BANKA, a.s | Tatry mountain resorts AS | Akcie | ART | OS | 3M | 385 795,65 |
| J&T BANKA, a.s | Tatry mountain resorts AS | Akcie | ART | OS | 3M | 262 755,78 |
| J&T BANKA, a.s | Tatry mountain resorts AS | Akcie | ART | OS | 3M | 260 359,48 |
| J&T BANKA, a.s | Tatry mountain resorts AS | Akcie | ART | OS | 3M | 258 252,01 |
| J&T BANKA, a.s | Tatry mountain resorts AS | Akcie | ART | OS | 3M | 234 776,50 |
| J&T BANKA, a.s | Tatry mountain resorts AS | Akcie | ART | OS | 3M | 130 430,56 |
| Československá obchodní banka, a. s. | Česká republika | Státní dluhopis | SD | 12M | M | 21 388,89 |
| PPF banka a.s. | Česká republika | Státní dluhopis | SD | 12M | M | 12 833,33 |
| Československá obchodní banka, a. s. | Česká republika | Státní dluhopis | SD | 12M | M | 12 833,33 |
| Československá obchodní banka, a. s. | Česká republika | Státní dluhopis | SD | 12M | M | 29 944,44 |
| PPF banka a.s. | Česká republika | Státní dluhopis | SD | 12M | M | 34 222,22 |
| PPF banka a.s. | Česká republika | Státní dluhopis | SD | 12M | M | 54 833,33 |
| PPF banka a.s. | Česká republika | Státní dluhopis | SD | 12M | M | 36 555,56 |
| PPF banka a.s. | Česká republika | Státní dluhopis | SD | 12M | M | 36 555,56 |
| PPF banka a.s. | Česká republika | Státní dluhopis | SD | 12M | M | 70 000,00 |
| PPF banka a.s. | Česká republika | Státní dluhopis | SD | 12M | M | 84 000,00 |
| PPF banka a.s. | Česká republika | Státní dluhopis | SD | 12M | M | 84 000,00 |
| Československá obchodní banka, a. s. | Česká republika | Státní dluhopis | SD | 12M | M | 172 083,33 |
| Československá obchodní banka, a. s. | Česká republika | Státní dluhopis | SD | 12M | M | 143 402,78 |
| J&T BANKA, a.s | SAZKA GROUP FINANCING AS | Dluhopis | DRT | R | M | -19 747,15 |
| J&T BANKA, a.s | SAZKA GROUP FINANCING AS | Dluhopis | DRT | R | M | -4 682,62 |

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 od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021 (bez DPH) |
|---|---|---|
| **Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – speciální** | | |
| J&T BOND CZK OPF | aktuálně 1,00 %<br>max. 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu | 0,07 % p.a.<br>z hodnoty fondového kapitálu fondu |
| J&T KOMODITNÍ OPF | aktuálně 1,80 %<br>max. 2,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu | 0,07 % p.a.<br>z hodnoty fondového kapitálu fondu |
| J&T LIFE 2025 | max. 1,50 %<br>z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu | 0,07 % p.a.<br>z hodnoty fondového kapitálu fondu |
| J&T LIFE 2030 | max. 1,50 %<br>z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu | 0,07 % p.a.<br>z hodnoty fondového kapitálu fondu |
| J&T LIFE 2035 | max. 1,50 %<br>z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu | 0,07 % p.a.<br>z hodnoty fondového kapitálu fondu |
| J&T MONEY CZK OPF | aktuálně 1,00 %<br>max. 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu | 0,07 % p.a.<br>z hodnoty fondového kapitálu fondu |
| J&T OPPORTUNITY CZK OPF | max. 2,00 %<br>z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu | 0,07 % p.a.<br>z hodnoty fondového kapitálu fondu |
| J&T PERSPEKTIVA OPF | max. 2,00 %<br>z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu | 0,07 % p.a.<br>z hodnoty fondového kapitálu fondu |
| **Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – standardní** | | |
| J&T FLEXIBILNÍ OPF | aktuálně 0,80 %<br>max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu | 0,07 % p.a.<br>z hodnoty fondového kapitálu fondu |

pokračování →

| Název fondu | Výše úplaty za obhospodařování | Výše úplaty depozitáři od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021 (bez DPH) |
|---|---|---|
| **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 výkonnostní poplatek 50,00% z výnosu převyšujícího zhodnocení ve výši 8,00% | 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 0,30 % z hodnoty fondového kapitálu fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce | Měsíční sazba 30 000,00 Kč |
| J&T VENTURES I UPF | maximálně 5 040 000 Kč ročně a výkonnostní poplatek ve výši 37,00 % (do 28. 06. 2021), 30,00 % (od 29. 06. 2021) 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 ARCH INVESTMENTS podfond | aktuálně 1/4 z 1,50% / 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 NOVA Hotels SICAV, a.s. | aktuálně 150.000,-Kč za každý započetý měsíc 1/4 z maximálně 3,00 % hodnoty fondového kapitálu fondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí | Roční sazba 600 000, 00 Kč |
| J&T ALLIANCE SICAV, a.s. | aktuálně 1/4 z 1,50% 1/4 z maximálně 3,00 % hodnoty fondového kapitálu fondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí (od 08. 07. 2021) | Roční sazba 600 000, 00 Kč |
| J&T JTFG FUND I SICAV a.s. | aktuálně 1/4 z 1,50% 1/4 z maximálně 3,00 % hodnoty fondového kapitálu fondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí (od 09. 02. 2021) a výkonnostní poplatek ve výši 20 % z výkonnosti dosažené nad referenční hodnotu definovanou statutem fondu | Roční sazba 600 000, 00 Kč |
| PT Equity Investments SICAV, a.s. | Měsíčně vyšší z částek: a) 1/12 z 1,2 % p.a. z fondového kapitálu fondu, nebo b) 40.000 Kč za obhospodařování.<br><br>Měsíčně vyšší z částek: a) 1/12 z 0,3 % p.a. z fondového kapitálu fondu, nebo b) 10.000 Kč za administraci. | Max.měsíční sazba 30 000,00 Kč, pokud majetek fondu nepřesáhne 500 000 000,00 Kč. Měsíční úplata se navyšuje o 20 000,00 Kč, pokud hodnota majetku fondu přesáhne 500 000 000,00 Kč a nepřesáhne 1 000 000 000,00 Kč. Měsíční úplata se navyšuje o 25 000,00 Kč, pokud hodnota majetku fondu přesáhne 1 000 000 000,00 Kč. |

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 | 16.02.2022 | Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2023 |
| J&T KOMODITNÍ OPF | 16.02.2022 | Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2023 |
| J&T LIFE 2025 | 16.02.2022 | Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2023 |
| J&T LIFE 2030 | 16.02.2022 | Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2023 |
| J&T LIFE 2035 | 16.02.2022 | Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2023 |
| J&T MONEY CZK OPF | 16.02.2022 | Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2023 |
| J&T OPPORTUNITY CZK OPF | 16.02.2022 | Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2023 |
| J&T PERSPEKTIVA OPF | 16.02.2022 | Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2023 |
| **Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – standardní** | | |
| J&T FLEXIBILNÍ OPF | 16.02.2022 | Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2023 |
| **Fondy kvalifikovaných investorů** | | |
| J&T FVE UPF | 24.11.2021 | Aktualizace statutu proběhne do konce června 2022 |
| J&T HIGH YIELD CZK OPF | 16.02.2022 | Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2023 |
| J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF | 23.03.2022 | Aktualizace statutu proběhne do konce června 2022 |
| J&T REALITY OPF | 24.11.2021 | Aktualizace statutu proběhne do konce června 2022 |
| J&T VENTURES I UPF | 24.11.2021 | Aktualizace statutu proběhne do konce června 2022 |
| J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. | 13.09.2021 | Aktualizace statutu proběhne do konce června 2022 |
| J&T ARCH INVESTMENTS podfond | 13.09.2021 | Aktualizace statutu proběhne do konce června 2022 |
| J&T NOVA Hotels SICAV, a.s. | 30.06.2021 | Aktualizace statutu proběhne do konce června 2022 |
| JTFG FUND I SICAV, a.s. | 30.06.2021 | Aktualizace statutu proběhne do konce června 2022 |
| J&T ALLIANCE SICAV, a.s. | 23.03.2022 | Aktualizace statutu proběhne do konce června 2023 |

## Údaje z rozvahy Investiční společnosti a výkazu zisku a ztrát Investiční společnosti

### Rozvaha investiční společnosti – aktiva

| v tis. Kč | 31. 12. 2021 |
|---|---|
| Aktiva celkem ∑ | 521 485 |
| Pokladní hotovost a ostatní vklady splatné na požádání ∑ | 185 731 |
| Pokladní hotovost | – |
| Ostatní vklady splatné na požádání | 185 731 |
| Finanční aktiva k obchodování | – |
| Finanční aktiva jiná než k obchodování povinně v RH vykázané do zisku nebo ztráty | 3 259 |
| Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty | – |
| Finanční aktiva v RH vykázané do úplného výsledku hospodaření | – |
| Finanční aktiva v naběhlé hodnotě ∑ | – |
| Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě | – |
| Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě | – |
| Zajišťovací deriváty | – |
| Změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů | – |
| Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích | – |
| Hmotný majetek ∑ | 49 840 |
| Pozemky, budovy a zařízení | 49 840 |
| Investiční nemovitosti | – |
| Nehmotný majetek ∑ | 10 923 |
| Goodwill | – |
| Ostatní nehmotný majetek | 10 923 |
| Daňové pohledávky ∑ | 4 804 |
| Pohledávky ze splatné daně | – |
| Pohledávky z odložené daně | 4 804 |
| Ostatní aktiva | 266 928 |
| Neoběžná aktiva a vyřazované skupiny určené k prodeji | – |

**Rozvaha investiční společnosti – pasiva**
Stav ke dni 31.12.2021

| v tis. Kč | 31. 12. 2021 |
|---|---|
| Závazky a vlastní kapitál/fondový kapitál (NAV) celkem ∑ | 521 485 |
| Závazky celkem (bez čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií/podílových listů) ∑ | 261 504 |
| Finanční závazky k obchodování ∑ | – |
| Deriváty k obchodování | – |
| Závazky z krátkých prodejů | – |
| Emitované dluhové CP k obchodování | – |
| Ostatní finanční závazky k obchodování | – |
| Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty ∑ | – |
| Emitované dluhové CP v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty | – |
| Ostatní fin.závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty | – |
| Finanční závazky v naběhlé hodnotě ∑ | – |
| Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě | – |
| Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě | – |
| Zajišťovací deriváty | – |
| Změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů | – |
| Rezervy ∑ | 25 589 |
| Rezervy na penze a ostatní definované požitky | – |
| Rezervy na ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky | – |
| Rezervy na restrukturalizaci | – |
| Rezervy na právní problémy a daňové spory | – |
| Rezervy na poskytnuté přísliby a záruky | – |
| Ostatní rezervy | 25 589 |
| Daňové závazky ∑ | 18 785 |
| Závazky ze splatné daně | 18 785 |
| Závazky z odložené daně | – |
| Ostatní závazky | 217 130 |
| Závazky spojené s vyřazovanými skupinami určenými k prodeji | – |
| Vlastní kapitál celkem/Fondový kapitál (NAV) ∑ | 259 981 |
| Základní kapitál | 20 000 |
| Emisní ážio | – |
| Vydané kapitálové nástroje jiné než základní kapitál | – |
| Ostatní vlastní kapitál / Ostatní fondový kapitál | – |
| Kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření (OCI) ∑ | – |
| OCI z položek, které se nereklasifikují do zisku nebo ztráty ∑ | – |
| OCI z kapitálových nástrojů | – |
| OCI z hmotného majetku | – |
| OCI z nehmotného majetku | – |
| OCI z ostatních nástrojů | – |
| OCI z položek, které se reklasifikují do zisku nebo ztráty ∑ | – |
| Změna RH dluhových nástrojů vykázaných v RH do OCI | – |
| Změna RH ostatních nástrojů vykázaných v RH do OCI | – |

pokračování →

| v tis. Kč | 31. 12. 2021 |
|---|---|
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období/ Kumulovaný zisk nebo ztráta za předchozí období | 26 164 |
| Rozdíly z ocenění | – |
| Rezervní fondy | 4 000 |
| (-) Vlastní akcie | – |
| Zisk nebo ztráta za běžné účetní období | 209 817 |
| (-) Mezitímní dividendy | – |

**Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti**
Stav ke dni 31.12.2021

| v tis. Kč | 31. 12. 2021 |
|---|---|
| Úrokové výnosy ∑ | – |
| Úroky z finančních aktiv k obchodování | – |
| Úroky z finančních aktiv jiných než k obchodování povinně v RH vykázané do zisku nebo ztráty | – |
| Úroky z finančních aktiv v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty | – |
| Úroky z fnančních aktiv v reálné hodnotě vykázané do OCI | – |
| Úroky z finančních aktiv v naběhlé hodnotě | – |
| Zisk ze zajišťovacích úrokových derivátů | – |
| Úroky z ostatních aktiv | – |
| Úroky ze závazků | – |
| Úrokové náklady ∑ | -1 196 |
| Úroky na finanční závazky k obchodování | – |
| Úroky na finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty | -1 196 |
| Úroky na finanční závazky v naběhlé hodnotě | – |
| Ztráta ze zajišťovacích úrokových derivátů | – |
| Úroky na ostatní závazky | – |
| Úroky na aktiva | – |
| Výnosy z dividend ∑ | – |
| Výnosy z dividend z finančních aktiv k obchodování | – |
| Výnosy z dividend z finančních aktiv jiných než k obchodování povinně v RH vykázané do zisku nebo ztráty | – |
| Výnosy z dividend z fnančních aktiv v reálné hodnotě vykázané do OCI | – |
| Výnosy z dividend z účastí v dceřiných, společných a přidružených podnicích neoceňovaných metodou ekvivalence | – |
| Výnosy z poplatků a provizí | 523 929 |
| Náklady na poplatky a provize | -157 873 |
| Zisk nebo (-) ztráta z odúčtování finančních aktiv a závazků nevykázaných v RH do Z/Z ∑ | – |
| Zisk nebo (-) ztráta z finančních aktiv v reálné hodnotě vykázané do OCI | – |
| Zisk nebo (-) ztráta z finančních aktiv v naběhlé hodnotě | – |
| Zisk nebo (-) ztráta z finančních závazků v naběhlé hodnotě | – |
| Zisk nebo (-) ztráta z ostatních finančních závazků | – |
| Zisk nebo (-) ztráta z finančních aktiv a závazků k obchodování | – |
| Zisk nebo (-) ztráta z finančních aktiv neurčených k obchodování povinně v RH vykázané do zisku nebo ztráty | 81 |
| Zisk nebo (-) ztráta z finančních aktiv a závazků v RH vykázané do zisku nebo ztráty | – |
| Zisk nebo (-) ztráta ze zajišťovacího účetnictví | – |
| Kurzové rozdíly - zisk nebo (-) ztráta | -2 263 |
| Zisk nebo (-) ztráta z odúčtování nefinančních aktiv | – |
| Ostatní provozní výnosy | – |
| Ostatní provozní náklady | -863 |
| Zisk nebo (-) ztráta z provozní činnosti | 361 815 |
| Správní náklady | -96 680 |
| Náklady na zaměstnance | -74 677 |
| Ostatní správní náklady | -22 003 |

pokračování →

| v tis. Kč | 31. 12. 2021 |
|---|---|
| Odpisy ∑ | -6 156 |
| Odpisy pozemků, budov a zařízení | -3 427 |
| Odpisy nehmotného majetku | -2 729 |
| Zisk nebo (-) ztráta z modifikace ∑ | – |
| Zisk nebo (-) ztráta z modifikace finančních aktiv v RH vykázané do OCI | – |
| Zisk nebo (-) ztráta z modifikace finančních aktiv v naběhlé hodnotě | – |
| Tvorba rezerv nebo jejich (-) reverzování ∑ | – |
| Rezervy na poskytnuté přísliby a záruky nebo jejich (-) reverzování | – |
| Ostatní rezervy nebo jejich (-) reverzování | – |
| Ztráty ze znehodnocení aktiv nebo jejich (-) reverzování ∑ | – |
| Ztráty ze znehodnocení finan. aktiv v RH vykázané do OCI nebo jejich (-) reverzování | – |
| Ztráty ze znehodnocení ostatních aktiv nebo jejich (-) reverzování | – |
| Negativní goodwill účtovaný do výkazu zisku nebo ztráty | – |
| Podíl na zisku nebo (-) ztrátě dceřiných, společných a přidružených podniků oceňovaných metodou ekvivalence | – |
| Zisk nebo (-) ztráta z neoběžných aktiv a vyřazovaných skupin | – |
| Zisk nebo (-) ztráta před zdaněním | 258 979 |
| Náklady nebo (-) výnosy na daň z příjmů činností | -49 162 |
| Zisk nebo (-) ztráta běžného roku po zdanění | 209 817 |

# Údaje k investičním fondům (v abecedním pořadí)

## J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond

**Majetkové CP v majetku fondu**
Stav ke dni 31.12.2021

| Název cenného papíru | ISIN | Země (stát) | Vztah k legislativě | Limit na majetek fondu | Limit na emitenta |
|---|---|---|---|---|---|
| ELLIPSIS EUROPEAN CONVERTIBLE FUND | FR0010868802 | FR | 136 | 170 | 190 |
| PIMCO Emerging Local Bond Fund (F) | IE00B29K0P99 | IE | 136 | 170 | 190 |

**Dluhové CP v majetku fondu**
Stav ke dni 31.12.2021

| Název cenného papíru | ISIN | Země (stát) | Vztah k legislativě | Limit na majetek fondu | Limit na emitenta |
|---|---|---|---|---|---|
| AUCTOR 5% 24/11/2025 | SK4000018149 | SK | 128 | 166 | 188 |
| PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026 | XS1969645255 | NL | 128 | 166 | 188 |
| Alpha Quest 5% 15/12/2025 | SK4000018206 | MT | 128 | 166 | 188 |
| EPH 4,50% 17/3/2025 | CZ0003524464 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024 | CZ0003520447 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| Bayer 3,75% 1/7/2074 | DE000A11QR73 | DE | 128 | 166 | 188 |
| Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2 | CZ0003519753 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| 365.bank 3,5% 22/12/2024 | XS2425290900 | SK | 128 | 166 | 188 |
| TMR 6% 2/2/2026 | SK4000018255 | SK | 128 | 166 | 188 |
| Ardagh Finance 5% 30/6/2027 | XS2079032483 | LU | 128 | 166 | 188 |
| Chemours 4% 15/5/2026 | XS1827600724 | US | 128 | 166 | 188 |
| Seaspan Corp 6,5% 05/02/2024 | NO0010920952 | MH | 128 | 166 | 188 |
| Teva Pharmaceutical Ind. 4,375% 09/ | XS2406607171 | NL | 128 | 166 | 188 |
| Emma Gamma 4,90% 29/5/2024 | SK4000015210 | SK | 128 | 166 | 188 |
| Garfunkelux 6,75% 1/11/2025 | XS2250153769 | LU | 128 | 166 | 188 |
| TMR 4,4% 10/10/2024 | SK4120014598 | SK | 128 | 166 | 188 |
| CPI Property Group 4,875% PERP call | XS2231191748 | LU | 128 | 166 | 188 |
| NUPEH 5,90% 30/10/2025 | CZ0003524795 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| J&T Energy Financing 4,6% 18/2/2022 | SK4120014051 | SK | 128 | 166 | 188 |
| J&T Securities 4,6% 6/3/2024 | SK4000016846 | CY | 128 | 166 | 188 |
| Eurofins 3,25% perp | XS1716945586 | LU | 128 | 166 | 188 |
| Commerzbank 4,25% PERP | DE000CZ45WA7 | DE | 128 | 166 | 188 |
| MRFGBZ 7% 14/5/2026 | US62877VAA98 | US | 128 | 166 | 188 |
| Sappi Papier 3,125% 15/4/2026 | XS1961852750 | AT | 128 | 166 | 188 |
| Intrum 4,875% 15/8/2025 | XS2211136168 | SE | 128 | 166 | 188 |
| KBC GROUP 4,25% PERP | BE0002592708 | BE | 128 | 166 | 188 |
| Atento 8% 10/2/2026 | USL0427PAD89 | LU | 128 | 166 | 188 |
| Sazka Group 4% 12/12/2022 | SK4120013475 | SK | 128 | 166 | 188 |
| 3M FUND MSI 5,7% 21/07/2026 | CZ0003533069 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| Eurovea 4,50% 7/9/2022 | SK4120011883 | SK | 128 | 166 | 188 |

| | Celková pořizovací cena (v tis. Kč) | Celková reálná hodnota (v tis. Kč) | Počet jednotek (v ks) | Ocenění reálnou hodnotou | Celková nominální hodnota (v tis. Kč) | Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI (v %) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 112 118 | 107 372 | 3 | 2 | 0 | 0,00 |
| | 72 515 | 68 259 | 230 000 | 2 | 5 049 | 0,48 |

| | Celková pořizovací cena (v tis. Kč) | Celková reálná hodnota (v tis. Kč) | Počet jednotek (v ks) | Ocenění reálnou hodnotou | Celková nominální hodnota (v tis. Kč) | Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem (v %) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 179 886 | 175 760 | 7 000 | 2 | 174 020 | 0,01 |
| | 137 263 | 143 354 | 5 300 | 1 | 131 758 | 0,00 |
| | 139 607 | 140 058 | 5 400 | 3 | 134 244 | 0,01 |
| | 138 500 | 137 430 | 13 850 | 2 | 138 500 | 0,00 |
| | 138 001 | 133 281 | 46 | 3 | 138 000 | 0,00 |
| | 130 432 | 125 901 | 4 787 | 1 | 119 005 | 0,00 |
| | 126 001 | 123 405 | 12 600 | 3 | 126 000 | 0,00 |
| | 123 652 | 121 919 | 49 | 1 | 121 814 | 0,01 |
| | 120 532 | 120 400 | 4 650 | 3 | 115 599 | 0,00 |
| | 116 526 | 115 233 | 4 500 000 | 1 | 111 870 | 0,00 |
| | 115 878 | 111 738 | 4 400 | 1 | 109 384 | 0,00 |
| | 103 251 | 109 172 | 46 | 2 | 100 975 | 0,00 |
| | 110 471 | 107 833 | 4 350 | 1 | 108 141 | 0,00 |
| | 109 720 | 105 375 | 4 200 | 2 | 104 412 | 0,00 |
| | 107 783 | 104 499 | 4 000 | 1 | 99 440 | 0,00 |
| | 107 398 | 103 759 | 4 150 | 3 | 103 169 | 0,00 |
| | 103 532 | 102 653 | 4 000 | 1 | 99 440 | 0,00 |
| | 103 895 | 101 703 | 10 400 | 3 | 104 000 | 0,01 |
| | 103 143 | 101 355 | 40 | 3 | 99 440 | 0,00 |
| | 102 210 | 100 128 | 40 | 2 | 99 440 | 0,00 |
| | 95 105 | 98 197 | 3 750 | 1 | 93 225 | 0,00 |
| | 98 562 | 96 389 | 19 | 1 | 94 468 | 0,00 |
| | 92 020 | 93 095 | 4 000 | 1 | 87 804 | 0,00 |
| | 94 003 | 91 425 | 3 600 | 1 | 89 496 | 0,00 |
| | 93 271 | 91 025 | 3 500 | 1 | 87 010 | 0,00 |
| | 86 233 | 89 917 | 17 | 1 | 84 524 | 0,00 |
| | 84 231 | 88 140 | 3 650 | 1 | 80 121 | 0,00 |
| | 89 210 | 87 343 | 3 500 | 1 | 87 010 | 0,00 |
| | 86 266 | 84 183 | 8 600 | 3 | 86 000 | 8,60 |
| | 85 323 | 83 296 | 3 280 | 2 | 81 541 | 0,00 |

pokračování →

| Název cenného papíru | ISIN | Země (stát) | Vztah k legislativě | Limit na majetek fondu | Limit na emitenta |
|---|---|---|---|---|---|
| Euronav 6,25% 14/09/2026 | NO0011091290 | LU | 128 | 166 | 188 |
| Savarin PLC 0% 12/1/2026 | CZ0000001300 | MT | 128 | 166 | 188 |
| AT&T 2,875% PERP | XS2114413565 | US | 128 | 166 | 188 |
| CPI Property Group 3,75% PERP call2 | XS2290533020 | LU | 128 | 166 | 188 |
| Banco Santander 4,75% perp | XS1793250041 | ES | 128 | 166 | 188 |
| Altice France Holding 8% 15/05/27 ( | XS2138128314 | LU | 128 | 166 | 188 |
| VOLCAN 4,375% 11/2/2026 | USP98047AC08 | PE | 128 | 166 | 188 |
| J&T Energy Financing 0% 01/08/2025 | SK4000015673 | SK | 128 | 166 | 188 |
| Raiffeisen Bank 4,5% PERP | XS1756703275 | AT | 128 | 166 | 188 |
| PEMEX 6,7% 16/2/2032 | USP8000UAB54 | MX | 128 | 166 | 188 |
| Smenka JTPE EUR 4,20 20220824 - BCZ | S_JTPC006637 | NL | 132 | 168 | 188 |
| ATRIUM 3,625% PERP | XS2338530467 | JE | 128 | 166 | 188 |
| Cheplapharm 3,5% 11/02/2027 | XS2112973107 | DE | 128 | 166 | 188 |
| Rohlik CZ 5,5% 1/2/2026 | CZ0003529943 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| Copper Mountain Mining 8% 9/4/2026 | NO0010968415 | CA | 128 | 166 | 188 |
| Siccar Point Energy 9,0% 03/04/2026 | NO0010937501 | GB | 128 | 166 | 188 |
| Heuréka 5,25% 14/2/2025 | CZ0003523920 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| MND VAR 13/11/2022 | CZ0003517708 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| Total Play 7,5% 12/11/2025 | USP9190NAB93 | MX | 128 | 166 | 188 |
| Casino Guichard Perrachon 6,625% 1 | XS2276596538 | FR | 128 | 166 | 188 |
| Axactor VAR 15/9/2026 | NO0011093718 | NO | 128 | 166 | 188 |
| NATLAND 5,47% 27/05/2024 | CZ0003521643 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| Adecoagro 6% 21/9/2027 | USL00849AA47 | LU | 128 | 166 | 188 |
| AUNA 6,5% 20/11/2025 | USP0592VAA63 | PE | 128 | 166 | 188 |
| FRAT.FUNDS 5,25% 21/4/2026 | CZ0000001367 | MT | 128 | 166 | 188 |
| Navigator Holdings 8,0% 10/09/2025 | NO0010891955 | MH | 128 | 166 | 188 |
| Smenka EPI CZK 5,20 20220621 - BCZ | S_EPIC000198 | CZ | 132 | 168 | 188 |
| JTFIGR 4% 07/18/2022 | CZ0003516882 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| Sazka Group 3,875% 15/02/2027 | XS2113253210 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| Liberty One Methanol 5,3% 23/10/202 | CZ0000001086 | US | 128 | 166 | 188 |
| CSG VAR 01/07/2026 | CZ0003532681 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| J&T Energy Financing 0% 10/11/2025 | SK4120015181 | SK | 128 | 166 | 188 |
| Total Play 6,375% 20/9/2028 | USP9190NAC76 | MX | 128 | 166 | 188 |
| Mint Metropolis 4,75% 9/12/2024 | SK4000020053 | SK | 128 | 166 | 188 |
| J&T Energy Financing 5,1% 6/2/2026 | SK4000016689 | SK | 128 | 166 | 188 |
| Heimstaden AB 4,25% 09/03/2026 | SE0015657903 | SE | 128 | 166 | 188 |
| Sazka Group 4,125% 20/11/2024 | XS2010038904 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| Česká zbrojovka Group VAR 23/3/2027 | CZ0003530776 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| Gevorkyan 4,5% 16/11/2026 | CZ0003535809 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| Altice Finco SA 4,75% 15/1/2028 | XS1577952440 | LU | 128 | 166 | 188 |
| Aquila Real Asset Finance 5,25% 8/7 | CZ0003522245 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| J&T Finance Group 4% 26/10/2023 | SK4120014556 | SK | 128 | 166 | 188 |
| J&T Finance Group 4,90% 27/7/2026 | CZ0003533077 | CZ | 128 | 166 | 188 |

| | Celková pořizovací cena (v tis. Kč) | Celková reálná hodnota (v tis. Kč) | Počet jednotek (v ks) | Ocenění reálnou hodnotou | Celková nominální hodnota (v tis. Kč) | Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem (v %) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 77 615 | 82 411 | 72 | 1 | 79 024 | 0,00 |
| | 78 823 | 81 950 | 2 200 | 2 | 110 000 | 0,01 |
| | 80 328 | 78 873 | 31 | 1 | 77 066 | 0,00 |
| | 76 975 | 72 874 | 3 000 | 1 | 74 580 | 0,00 |
| | 67 979 | 67 145 | 13 | 1 | 64 636 | 0,00 |
| | 71 460 | 66 416 | 2 500 | 1 | 62 150 | 0,00 |
| | 62 781 | 62 735 | 2 900 | 1 | 63 658 | 0,00 |
| | 62 118 | 61 901 | 30 | 1 | 74 580 | 3,00 |
| | 58 398 | 60 306 | 12 | 1 | 59 664 | 0,00 |
| | 54 501 | 55 555 | 2 507 | 1 | 55 031 | 0,00 |
| | 51 530 | 54 575 | 1 | 3 | 49 720 | 0,24 |
| | 60 357 | 54 453 | 2 400 | 1 | 59 664 | 0,00 |
| | 51 925 | 51 385 | 2 000 | 1 | 49 720 | 0,00 |
| | 51 000 | 50 631 | 5 100 | 2 | 51 000 | 0,00 |
| | 46 770 | 50 599 | 2 156 000 | 1 | 47 326 | 0,00 |
| | 46 844 | 50 205 | 11 | 1 | 48 292 | 0,00 |
| | 50 000 | 49 861 | 5 000 | 3 | 50 000 | 0,00 |
| | 48 000 | 48 602 | 16 | 3 | 48 000 | 0,00 |
| | 44 573 | 47 599 | 2 100 | 1 | 46 097 | 0,00 |
| | 42 108 | 41 566 | 1 600 | 1 | 39 776 | 0,00 |
| | 43 155 | 41 491 | 170 | 1 | 42 262 | 0,00 |
| | 40 000 | 39 197 | 4 000 | 3 | 40 000 | 0,01 |
| | 39 953 | 39 180 | 1 700 | 1 | 37 317 | 0,00 |
| | 38 677 | 38 762 | 1 703 | 1 | 37 383 | 0,00 |
| | 37 012 | 37 338 | 3 700 | 3 | 37 000 | 0,01 |
| | 32 984 | 35 223 | 30 | 1 | 32 927 | 0,00 |
| | 29 300 | 33 168 | 1 | 3 | 29 300 | 3,60 |
| | 33 158 | 32 616 | 11 | 3 | 33 000 | 0,00 |
| | 31 491 | 31 514 | 1 250 | 1 | 31 075 | 0,00 |
| | 32 000 | 31 340 | 3 200 | 3 | 32 000 | 0,00 |
| | 30 000 | 30 604 | 3 000 | 3 | 30 000 | 0,00 |
| | 30 188 | 30 578 | 15 | 2 | 37 290 | 2,14 |
| | 27 979 | 27 645 | 1 300 | 1 | 28 536 | 0,00 |
| | 27 815 | 27 285 | 1 100 | 1 | 27 346 | 0,01 |
| | 25 749 | 25 491 | 10 | 2 | 24 860 | 0,00 |
| | 26 729 | 25 378 | 10 | 1 | 24 860 | 0,00 |
| | 26 398 | 25 317 | 1 000 | 1 | 24 860 | 0,00 |
| | 25 000 | 25 039 | 2 500 | 3 | 25 000 | 0,00 |
| | 25 566 | 24 624 | 10 | 1 | 24 860 | 0,00 |
| | 25 404 | 24 240 | 1 000 | 1 | 24 860 | 0,00 |
| | 21 000 | 21 355 | 420 | 3 | 21 000 | 0,00 |
| | 20 323 | 20 179 | 800 | 2 | 19 888 | 0,00 |
| | 21 000 | 20 160 | 7 | 3 | 21 000 | 0,00 |

pokračování →

| Název cenného papíru | ISIN | Země (stát) | Vztah k legislativě | Limit na majetek fondu | Limit na emitenta |
|---|---|---|---|---|---|
| Teplárna Otrokovice VAR 21/12/2023 | CZ0003517732 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| Heimstaden AB 6,75% PERP | SE0016278352 | SE | 128 | 166 | 188 |
| Fidurock 5,6% 30/1/2024 | CZ0003520850 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| Intrum 3,125% 15/07/2024 | XS1634532748 | SE | 128 | 166 | 188 |
| Seaspan Corp 6,5% 29/4/2026 | NO0010981939 | MH | 128 | 166 | 188 |
| PPF Telecom Group 3,50% 20/05/2024 | XS2176872849 | NL | 128 | 166 | 188 |
| Smenka EPI CZK 5,20 20220916 - BCZ | S_EPIC000203 | CZ | 132 | 168 | 188 |
| MINERVA 5,875% 19/1/2028 | USL6401PAH66 | LU | 128 | 166 | 188 |
| J&T Finance Group 3,75% 30/07/2025 | SK4000019386 | SK | 128 | 166 | 188 |

**Mimoburzovní deriváty v majetku fondu**
Stav ke dni 31.12.2021

| Název cenného papíru | Název protistrany mimoburzovního derivátu | Identifikační číslo | Podkladové aktivum mimoburzovních derivátů | Celková reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč) | Ocenění reálnou hodnotou | Riziko spojené s druhou smluvní stranou derivátu |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FX FORWARD | UniCredit Bank | 64948242 | 22 | 56 943 | 3 | 0,97 |
| FX FORWARD | Komerční banka | 45317054 | 22 | 24 516 | 3 | 0,42 |
| FX FORWARD | Československá obchodní banka | 1350 | 22 | -1 950 | 3 | 0,00 |

| | Celková pořizovací cena (v tis. Kč) | Celková reálná hodnota (v tis. Kč) | Počet jednotek (v ks) | Ocenění reálnou hodnotou | Celková nominální hodnota (v tis. Kč) | Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem (v %) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 18 000 | 18 422 | 6 | 3 | 18 000 | 0,00 |
| | 17 716 | 18 034 | 7 | 1 | 17 402 | 0,00 |
| | 17 000 | 17 208 | 1 700 | 3 | 17 000 | 0,00 |
| | 15 932 | 16 468 | 650 | 1 | 16 159 | 0,00 |
| | 12 980 | 14 283 | 6 | 1 | 13 171 | 0,00 |
| | 13 735 | 13 430 | 500 | 1 | 12 430 | 0,00 |
| | 12 000 | 13 429 | 1 | 3 | 12 000 | 1,47 |
| | 11 756 | 12 040 | 500 | 1 | 10 976 | 0,00 |
| | 7 649 | 7 830 | 3 | 3 | 7 458 | 0,00 |

**Skladba majetku speciálního fondu**
Stav ke dni 31.12.2021

| Typ aktiva | Celková reálná hodnota (v tis. Kč) |
|---|---|
| Cenné papíry podle §45/2a) | 0 |
| Finanční deriváty podle §45/2b) | 0 |
| Vklady podle §45/2c) | 0 |
| Majetkové hodnoty podle §45/2d) | 0 |
| Investiční cenné papíry podle §46/1a) | 5 195 305 |
| Dluhopisy podle §46/1b) | 0 |
| Investiční cenné papíry podle §46/1c) | 101 172 |
| Dluhopisy podle §46/2 | 0 |
| Cenné papíry podle §47/1 | 175 631 |
| Cenné papíry podle §47/2 | 0 |
| Cenné papíry podle §47/3 | 0 |
| Nástroje peněžního trhu podle §48/1 | 0 |
| Nástroje peněžního trhu podle §48/2 | 0 |
| Finanční deriváty podle §49/1 | 79 509 |
| Komoditní deriváty podle §49/2 | 0 |
| Komoditní deriváty podle §49/3 | 0 |
| Finanční deriváty podle §49/4 | 0 |
| Vklady podle §50 | 183 293 |
| Komodity | 0 |
| Komoditní certifikáty | 0 |
| Nemovitosti | 0 |
| Nemovitostní společnosti | 0 |

## J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

**Majetkové CP v majetku fondu**
Stav ke dni 31.12.2021

| Název cenného papíru | ISIN | Země (stát) | Vztah k legislativě | Limit na majetek fondu | Limit na emitenta |
|---|---|---|---|---|---|
| BNP Paribas- Euro High Yield Short | LU1022395633 | LU | 122 | 160 | 186 |
| ELLIPSIS EUROPEAN CONVERTIBLE FUND | FR0010868919 | FR | 122 | 160 | 186 |

**Dluhové CP v majetku fondu**
Stav ke dni 31.12.2021

| Název cenného papíru | ISIN | Země (stát) | Vztah k legislativě | Limit na majetek fondu | Limit na emitenta |
|---|---|---|---|---|---|
| ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027 | CZ0001004105 | CZ | 104 | 158 | 184 |
| ST.DLUHOPIS 2,75% 23/07/2029 | CZ0001005375 | CZ | 104 | 158 | 184 |
| ST. DLUHOPIS 2% 13/10/2033 | CZ0001005243 | CZ | 104 | 158 | 184 |
| Škofin 0% 5/4/2022 | XS2329754589 | CZ | 104 | 148 | 180 |
| ST.DLUHOP. VAR 18/04/2023 | CZ0001003123 | CZ | 104 | 158 | 184 |
| ST.DLUHOPIS 1% 26/6/2026 | CZ0001004469 | CZ | 104 | 158 | 184 |
| LVMH 0,125% 28/2/2023 | FR0013405347 | FR | 104 | 148 | 180 |
| EPH 4,50% 17/3/2025 | CZ0003524464 | CZ | 104 | 148 | 180 |
| Česká zbrojovka VAR 27/1/2022 | CZ0003513533 | CZ | 104 | 148 | 180 |
| Leaseplan VAR 17/10/2024 | XS1698502165 | NL | 104 | 148 | 180 |
| Net4Gas VAR 28/1/2028 | CZ0003529786 | CZ | 104 | 148 | 180 |
| PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026 | XS1969645255 | NL | 104 | 148 | 180 |
| Airbus 1,375% 9/6/2026 | XS2185867830 | NL | 104 | 148 | 180 |
| Alpha Quest 5% 15/12/2025 | SK4000018206 | MT | 104 | 148 | 180 |
| ST.DLUHOPIS VAR 31/10/2031 | CZ0001006241 | CZ | 104 | 158 | 184 |
| Vonovia Finance 0,625% 9/7/2026 | DE000A28ZQP7 | NL | 104 | 148 | 180 |
| Bayer 0,375% 6/7/2024 | XS2199265617 | DE | 104 | 148 | 180 |
| ST.DLUHOPIS 2,50% 25/08/2028 | CZ0001003859 | CZ | 104 | 158 | 184 |
| CPI Property Group 3,75% PERP call2 | XS2290533020 | LU | 104 | 148 | 180 |
| Seaspan Corp 6,5% 29/4/2026 | NO0010981939 | MH | 104 | 148 | 180 |
| NUPEH 5,90% 30/10/2025 | CZ0003524795 | CZ | 104 | 148 | 180 |
| PEMEX 6,7% 16/2/2032 | USP8000UAB54 | MX | 106 | 148 | 180 |
| Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2 | CZ0003519753 | CZ | 104 | 148 | 180 |
| TMR 4,4% 10/10/2024 | SK4120014598 | SK | 104 | 148 | 180 |
| CTP 0,5% 21/6/2025 | XS2356029541 | NL | 104 | 148 | 180 |
| Teva Pharmaceutical Ind. 4,375% 09/ | XS2406607171 | NL | 104 | 148 | 180 |

| | Celková pořizovací cena (v tis. Kč) | Celková reálná hodnota (v tis. Kč) | Počet jednotek (v ks) | Ocenění reálnou hodnotou | Celková nominální hodnota (v tis. Kč) | Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI (v %) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 13 152 | 13 108 | 4 300 | 2 | 107 | 1,37 |
| | 3 853 | 3 627 | 10 | 2 | 0 | 0,00 |

| | Celková pořizovací cena (v tis. Kč) | Celková reálná hodnota (v tis. Kč) | Počet jednotek (v ks) | Ocenění reálnou hodnotou | Celková nominální hodnota (v tis. Kč) | Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem (v %) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 65 623 | 65 557 | 6 500 | 1 | 65 000 | 0,00 |
| | 31 196 | 29 769 | 3 000 | 1 | 30 000 | 0,00 |
| | 19 214 | 18 473 | 2 000 | 1 | 20 000 | 0,00 |
| | 11 916 | 11 847 | 4 | 3 | 12 000 | 0,00 |
| | 10 421 | 10 148 | 1 000 | 1 | 10 000 | 0,00 |
| | 9 481 | 9 135 | 1 000 | 1 | 10 000 | 0,00 |
| | 7 667 | 7 506 | 3 | 1 | 7 458 | 0,00 |
| | 7 000 | 6 946 | 700 | 2 | 7 000 | 0,00 |
| | 6 001 | 5 977 | 2 | 3 | 6 000 | 0,00 |
| | 6 000 | 5 972 | 60 | 3 | 6 000 | 0,00 |
| | 6 000 | 5 956 | 2 | 3 | 6 000 | 0,00 |
| | 5 357 | 5 410 | 200 | 1 | 4 972 | 0,00 |
| | 5 322 | 5 232 | 200 | 1 | 4 972 | 0,00 |
| | 5 192 | 5 187 | 200 | 3 | 4 972 | 0,00 |
| | 5 061 | 5 098 | 500 | 1 | 5 000 | 0,00 |
| | 5 308 | 5 038 | 2 | 1 | 4 972 | 0,00 |
| | 5 310 | 5 029 | 2 | 1 | 4 972 | 0,00 |
| | 5 326 | 4 870 | 500 | 1 | 5 000 | 0,00 |
| | 5 146 | 4 858 | 200 | 1 | 4 972 | 0,00 |
| | 4 327 | 4 761 | 2 | 1 | 4 390 | 0,00 |
| | 4 028 | 3 912 | 400 | 3 | 4 000 | 0,00 |
| | 2 983 | 2 992 | 135 | 1 | 2 963 | 0,00 |
| | 3 001 | 2 938 | 300 | 3 | 3 000 | 0,00 |
| | 2 583 | 2 500 | 100 | 3 | 2 486 | 0,00 |
| | 2 533 | 2 486 | 100 | 1 | 2 486 | 0,00 |
| | 2 555 | 2 479 | 100 | 1 | 2 486 | 0,00 |

Mimoburzovní deriváty v majetku fondu
Stav ke dni 31.12.2021

| Název cenného papíru | Název protistrany mimoburzovního derivátu | Identifikační číslo | Podkladové aktivum mimoburzovních derivátů | Celková reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč) | Ocenění reálnou hodnotou | Riziko spojené s druhou smluvní stranou derivátu |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FX FORWARD | Komerční banka | 45317054 | 22 | 1 274 | 3 | 0,47 |
| FX FORWARD | UniCredit Bank | 64948242 | 22 | 344 | 3 | 0,13 |

**Skladba majetku standardního fondu**
Stav ke dni 31.12.2021

| Typ aktiva | Celková reálná hodnota (v tis. Kč) |
|---|---|
| Cenné papíry podle §2/2a) | 0 |
| Finanční deriváty podle §2/2b) | 0 |
| Vklady podle §2/2c) | 0 |
| Majetkové hodnoty podle §2/2d) | 0 |
| Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 1 | 237 086 |
| Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 2 | 2 992 |
| Investiční cenné papíry podle §3/1b) | 0 |
| Investiční cenné papíry podle §3/1c) | 0 |
| Investiční cenné papíry podle §3/1d) | 0 |
| Investiční cenné papíry podle §3/1e) | 0 |
| Nástroje peněžního trhu podle §5 | 0 |
| Nástroje peněžního trhu podle §6 | 0 |
| Jiné nástroje peněžního trhu podle §9 | 0 |
| Cenné papíry podle §10/1 | 16 735 |
| Cenné papíry podle §10/2 | 0 |
| Finanční deriváty podle §12 | 0 |
| Finanční deriváty podle §13 | 1 618 |
| Vklady podle §15 | 12 291 |
| Majetkové hodnoty podle §16 | 0 |

# J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond

**Majetkové CP v majetku fondu**
Stav ke dni 31.12.2021

| Název cenného papíru | ISIN | Země (stát) | Vztah k legislativě | Limit na majetek fondu | Limit na emitenta |
|---|---|---|---|---|---|
| iShares S&P GSCI Commodity | US46428R1077 | US | 128 | 166 | 188 |
| Lyxor Commodities Refinitiv/CoreCom | LU1829218749 | LU | 136 | 170 | 190 |
| INVESCO BLOOMBERG COMMODITY UCITS E | IE00BD6FTQ80 | IE | 136 | 170 | 190 |
| Xtrackers Bloom Comm Ex-Agri Lives | LU0292106167 | LU | 136 | 170 | 190 |
| WISDOMTREE Enhanced CMDTY-USD ACC U | IE00BYMLZY74 | IE | 136 | 170 | 190 |
| WISDOMTREE BROAD COMMODITIES | GB00B15KY989 | JE | 128 | 166 | 188 |
| IShares Diversified COMDTY SWAP UCI | DE000A0H0728 | DE | 136 | 170 | 190 |
| L&G LONG DATED ALL COMMOD UCITS ETF | IE00B4WPHX27 | IE | 136 | 170 | 190 |
| SPDR Gold Shares | US78463V1070 | US | 128 | 166 | 188 |
| WISDOMTREE NICKEL | GB00B15KY211 | JE | 128 | 166 | 188 |
| WISDOMTREE ALUMINIUM | GB00B15KXN58 | JE | 128 | 166 | 188 |
| CEZ | CZ0005112300 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| CHEVRON | US1667641005 | US | 128 | 166 | 188 |
| ETFS Sugar | GB00B15KY658 | JE | 128 | 166 | 188 |
| US NATURAL GAS FUND LP II | US9123183009 | US | 128 | 166 | 188 |
| BNP PARIBAS-Aqua - I EUR (F) | LU1165135952 | LU | 136 | 170 | 190 |
| WisdomTree Copper | GB00B15KXQ89 | JE | 128 | 166 | 188 |
| Global X Uranium ETF (F) | US37954Y8710 | US | 138 | 174 | 190 |
| VanEck Gold Miners ETF (F) | US92189F1066 | US | 138 | 174 | 190 |
| iShares Silver Trust | US46428Q1094 | US | 128 | 166 | 188 |
| WISDOMTREE CORN | GB00B15KXS04 | JE | 128 | 166 | 188 |
| ETFS PHYSICAL PLATINUM | JE00B1VS2W53 | JE | 128 | 166 | 188 |
| VanEck Rare Earth/Strategic Metals | US92189H8051 | US | 136 | 170 | 190 |
| Reliance Steel & Aluminum Co | US7595091023 | US | 128 | 166 | 188 |
| WISDOMTREE COCOA | JE00B2QXZK10 | JE | 128 | 166 | 188 |
| NORILSK NICKEL | US55315J1025 | RU | 128 | 166 | 188 |
| GLOBAL X LITHIUM ETF (F) | US37954Y8553 | US | 138 | 174 | 190 |
| RWE AG | DE0007037129 | DE | 128 | 166 | 188 |
| iShares Global Clean Energy ETF (F) | US4642882249 | US | 136 | 170 | 190 |
| ALBEMARLE | US0126531013 | US | 128 | 166 | 188 |
| Euronav NV | BE0003816338 | BE | 128 | 166 | 188 |
| Aurubis ORD | DE0006766504 | DE | 128 | 166 | 188 |
| LYXOR UCITS ETF EURSTX600 OIL GAS ( | LU1834988278 | FR | 136 | 170 | 190 |
| Amplify Transformational Data Shari | US0321086078 | US | 136 | 170 | 190 |
| BHP GROUP PLC | GB00BH0P3Z91 | AU | 128 | 166 | 188 |
| WISDOMTREE BRENT CRUDE OIL | JE00B78CGV99 | JE | 128 | 166 | 188 |
| iShares US Utilities ETF (F) | US4642876977 | US | 136 | 170 | 190 |
| INVESCO DB BASE METALS FUND | US46140H7008 | US | 128 | 166 | 188 |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS | GB00B03MLX29 | NL | 128 | 166 | 188 |

| | Celková pořizovací cena (v tis. Kč) | Celková reálná hodnota (v tis. Kč) | Počet jednotek (v ks) | Ocenění reálnou hodnotou | Celková nominální hodnota (v tis. Kč) | Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI (v %) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 12 227 | 11 267 | 30 000 | 1 | 659 | 0,04 |
| | 10 737 | 11 098 | 23 000 | 2 | 572 | 0,04 |
| | 8 741 | 11 005 | 24 000 | 2 | 527 | 0,04 |
| | 10 955 | 9 778 | 17 500 | 2 | 435 | 0,18 |
| | 6 989 | 8 324 | 28 000 | 2 | 615 | 0,17 |
| | 6 811 | 6 710 | 30 000 | 2 | 659 | 0,20 |
| | 5 335 | 6 641 | 12 000 | 1 | 298 | 0,08 |
| | 3 971 | 5 130 | 12 000 | 2 | 263 | 0,03 |
| | 3 487 | 3 753 | 1 000 | 1 | 22 | 0,00 |
| | 2 274 | 2 978 | 7 000 | 2 | 154 | 0,07 |
| | 2 536 | 2 935 | 34 000 | 1 | 746 | 0,25 |
| | 2 550 | 2 895 | 3 500 | 1 | 350 | 0,00 |
| | 2 427 | 2 834 | 1 100 | 2 | 18 | 0,00 |
| | 2 962 | 2 823 | 14 000 | 1 | 307 | 0,64 |
| | 2 918 | 2 742 | 10 000 | 1 | 220 | 0,03 |
| | 1 233 | 2 713 | 300 | 2 | 7 | 0,01 |
| | 2 403 | 2 663 | 3 100 | 1 | 68 | 0,02 |
| | 2 142 | 2 505 | 5 000 | 1 | 110 | 0,01 |
| | 2 269 | 2 461 | 3 500 | 1 | 77 | 0,00 |
| | 2 115 | 2 455 | 5 200 | 1 | 114 | 0,00 |
| | 2 236 | 2 448 | 100 000 | 1 | 2 195 | 0,42 |
| | 2 491 | 2 341 | 1 200 | 2 | 26 | 0,02 |
| | 1 617 | 2 340 | 950 | 1 | 21 | 0,01 |
| | 1 772 | 2 315 | 650 | 2 | 0 | 0,00 |
| | 2 303 | 2 265 | 40 000 | 1 | 878 | 0,65 |
| | 2 112 | 2 241 | 3 300 | 2 | 72 | 0,00 |
| | 1 764 | 2 224 | 1 200 | 1 | 26 | 0,00 |
| | 2 006 | 2 220 | 2 500 | 1 | 62 | 0,00 |
| | 2 746 | 2 185 | 4 703 | 1 | 103 | 0,00 |
| | 895 | 2 053 | 400 | 1 | 0 | 0,00 |
| | 2 160 | 1 978 | 10 200 | 2 | 254 | 0,00 |
| | 1 686 | 1 970 | 900 | 2 | 22 | 0,00 |
| | 1 808 | 1 905 | 1 800 | 1 | 46 | 0,02 |
| | 2 091 | 1 675 | 1 900 | 1 | 42 | 0,01 |
| | 1 324 | 1 627 | 2 500 | 1 | 37 | 0,00 |
| | 1 454 | 1 510 | 2 000 | 1 | 44 | 0,03 |
| | 885 | 1 165 | 600 | 2 | 13 | 0,01 |
| | 755 | 977 | 2 000 | 2 | 44 | 0,01 |
| | 1 194 | 960 | 2 000 | 1 | 3 | 0,00 |

Mimoburzovní deriváty v majetku fondu
Stav ke dni 31.12.2021

| Název cenného papíru | Název protistrany mimoburzovního derivátu | Identifikační číslo | Podkladové aktivum mimoburzovních derivátů | Celková reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč) | Ocenění reálnou hodnotou | Riziko spojené s druhou smluvní stranou derivátu |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FX FORWARD | UniCredit Bank | 64948242 | 22 | 1 634 | 3 | 1,11 |
| FX FORWARD | Československá obchodní banka | 1350 | 22 | 614 | 3 | 0,42 |
| FX FORWARD | PPF Banka | 47116129 | 22 | 213 | 3 | 0,14 |

**Skladba majetku investičního fondu – speciální fond pro veřejnost**
Stav ke dni 31.12.2021

| Typ aktiva | Celková reálná hodnota (v tis. Kč) |
|---|---|
| Cenné papíry podle §45/2a) | 0 |
| Finanční deriváty podle §45/2b) | 0 |
| Vklady podle §45/2c) | 0 |
| Majetkové hodnoty podle §45/2d) | 0 |
| Investiční cenné papíry podle §46/1a) | 68 957 |
| Dluhopisy podle §46/1b) | 0 |
| Investiční cenné papíry podle §46/1c) | 0 |
| Dluhopisy podle §46/2 | 0 |
| Cenné papíry podle §47/1 | 63 959 |
| Cenné papíry podle §47/2 | 7 190 |
| Cenné papíry podle §47/3 | 0 |
| Nástroje peněžního trhu podle §48/1 | 0 |
| Nástroje peněžního trhu podle §48/2 | 0 |
| Finanční deriváty podle §49/1 | 2 461 |
| Komoditní deriváty podle §49/2 | 0 |
| Komoditní deriváty podle §49/3 | 0 |
| Finanční deriváty podle §49/4 | 0 |
| Vklady podle §50 | 4 757 |
| Komodity | 0 |
| Komoditní certifikáty | 0 |
| Nemovitosti | 0 |
| Nemovitostní společnosti | 0 |

## J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

**Majetkové CP v majetku fondu**
Stav ke dni 31.12.2021

| Název cenného papíru | ISIN | Země (stát) | Vztah k legislativě | Limit na majetek fondu | Limit na emitenta |
|---|---|---|---|---|---|
| J&T BOND CZK OPF (F) | CZ0008473634 | CZ | 136 | 170 | 190 |
| J&T MONEY CZK OPF, J&T IS, a.s. | CZ0008473808 | CZ | 136 | 170 | 190 |
| J&T FLEXIBILNÍ DOPF (F) | CZ0008472867 | CZ | 136 | 170 | 190 |
| iShares EUR High Yield Corp Bond UC | IE00BF3N7094 | IE | 136 | 170 | 190 |
| iShares Euro Government Bond 10-15y | IE00B4WXJH41 | IE | 136 | 170 | 190 |
| iShares $ Treasury Bond 3-7yr UCITS | IE00B3VWN393 | IE | 136 | 170 | 190 |
| J&T OPPORTUNITY CZK (F) | CZ0008473576 | CZ | 136 | 170 | 190 |
| SPDR S&P 500 ETF Trust (F) | US78462F1030 | US | 136 | 170 | 190 |
| ISHARES TRUST ISHARES ESG AWARE MSC | US46435G4257 | US | 136 | 170 | 190 |
| BNPETF EPRA EUROPE (F) | LU1291091228 | LU | 136 | 170 | 190 |
| SPDR Gold Shares | US78463V1070 | US | 128 | 166 | 188 |
| IShares MSCI Europe ESG SCRN UCITS | IE00BFNM3D14 | IE | 136 | 170 | 190 |
| SPDR Blackstone Senior Loan ETF (F) | US78467V6083 | US | 136 | 170 | 190 |
| J&T KOMODITNÍ OPF (F) | CZ0008473493 | CZ | 138 | 174 | 190 |
| Fidelity NASDAQ Composite Index ETF | US3159128087 | US | 136 | 170 | 190 |
| SPDR Bloomberg Convertible Securiti | US78464A3591 | US | 138 | 174 | 190 |
| iShares US Property Yield UCITS ETF | IE00B1FZSF77 | IE | 136 | 170 | 190 |
| db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged | LU0659580079 | LU | 136 | 170 | 190 |
| iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F) | US4642882736 | US | 136 | 170 | 190 |
| iShares MSCI Emerging Markets ETF ( | US4642872349 | US | 136 | 170 | 190 |
| iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF | DE0002635307 | DE | 136 | 170 | 190 |
| iShares 1-5Y Investment Grade Corp | US4642886463 | US | 136 | 170 | 190 |
| iShares $ Treasury Bond 7-10yr UCIT | IE00B3VWN518 | IE | 136 | 170 | 190 |
| iShares JP Morgan USD Emerging Mark | US4642882819 | US | 136 | 170 | 190 |
| iShares $ High Yield Corporate Bond | IE00B4PY7Y77 | IE | 136 | 170 | 190 |
| iShares Global Clean Energy ETF (F) | US4642882249 | US | 136 | 170 | 190 |

| | Celková pořizovací cena (v tis. Kč) | Celková reálná hodnota (v tis. Kč) | Počet jednotek (v ks) | Ocenění reálnou hodnotou | Celková nominální hodnota (v tis. Kč) | Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI (v %) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 32 980 | 40 761 | 26 343 197 | 2 | 26 343 | 0,45 |
| | 33 468 | 38 968 | 27 705 882 | 2 | 27 706 | 0,27 |
| | 35 418 | 37 776 | 25 128 873 | 2 | 25 129 | 9,06 |
| | 14 285 | 14 748 | 107 000 | 2 | 2 660 | 0,10 |
| | 12 671 | 12 923 | 2 698 | 2 | 67 | 0,99 |
| | 13 000 | 12 167 | 4 000 | 1 | 88 | 0,02 |
| | 4 065 | 8 569 | 2 080 735 | 2 | 2 081 | 0,31 |
| | 3 415 | 7 277 | 698 | 1 | 15 | 0,00 |
| | 4 866 | 6 987 | 2 950 | 2 | 65 | 0,00 |
| | 6 252 | 6 666 | 24 195 | 1 | 601 | 0,20 |
| | 4 631 | 6 305 | 1 680 | 1 | 37 | 0,00 |
| | 4 984 | 6 000 | 32 800 | 2 | 815 | 0,02 |
| | 5 473 | 5 509 | 5 500 | 2 | 121 | 0,00 |
| | 5 303 | 5 167 | 9 310 407 | 2 | 9 310 | 6,96 |
| | 1 548 | 4 746 | 3 550 | 1 | 78 | 0,00 |
| | 2 724 | 4 680 | 2 570 | 2 | 56 | 0,00 |
| | 3 514 | 4 526 | 5 660 | 2 | 124 | 0,02 |
| | 3 314 | 4 454 | 6 958 | 2 | 173 | 0,03 |
| | 3 121 | 4 271 | 2 662 | 2 | 58 | 0,00 |
| | 3 201 | 4 032 | 3 760 | 1 | 83 | 0,00 |
| | 3 056 | 3 832 | 3 190 | 1 | 79 | 0,00 |
| | 2 963 | 2 957 | 2 500 | 2 | 55 | 0,00 |
| | 3 057 | 2 863 | 800 | 2 | 18 | 0,02 |
| | 2 830 | 2 633 | 1 100 | 1 | 24 | 0,00 |
| | 2 341 | 2 251 | 1 000 | 2 | 22 | 0,00 |
| | 1 348 | 929 | 2 000 | 1 | 44 | 0,00 |

**Dluhové CP v majetku fondu**
Stav ke dni 31.12.2021

| Název cenného papíru | ISIN | Země (stát) | Vztah k legislativě | Limit na majetek fondu | Limit na emitenta |
|---|---|---|---|---|---|
| JTFIGR 4% 07/18/2022 | CZ0003516882 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| Savarin PLC 0% 12/1/2026 | CZ0000001300 | MT | 128 | 166 | 188 |
| Alpha Quest 5% 15/12/2025 | SK4000018206 | MT | 128 | 166 | 188 |
| EPH 4,50% 17/3/2025 | CZ0003524464 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| TMR 4,4% 10/10/2024 | SK4120014598 | SK | 128 | 166 | 188 |
| PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026 | XS1969645255 | NL | 128 | 166 | 188 |
| CPI Property Group 1,625% 23/04/27 | XS2069407786 | LU | 128 | 166 | 188 |
| Sazka Group 4,125% 20/11/2024 | XS2010038904 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| 365.bank 3,5% 22/12/2024 | XS2425290900 | SK | 128 | 166 | 188 |
| Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2 | CZ0003519753 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| Fidurock 5,6% 30/1/2024 | CZ0003520850 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| Heuréka 5,25% 14/2/2025 | CZ0003523920 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| NUPEH 5,90% 30/10/2025 | CZ0003524795 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| FRAT.FUNDS 5,25% 21/4/2026 | CZ0000001367 | MT | 128 | 166 | 188 |
| AUCTOR 5% 24/11/2025 | SK4000018149 | SK | 128 | 166 | 188 |
| Norilsk Nickel 2,55% 11/9/2025 | XS2134628069 | IE | 128 | 166 | 188 |
| Aquila Real Asset Finance 4,25% 28/ | SK4000015566 | CZ | 128 | 166 | 188 |

**Mimoburzovní deriváty v majetku fondu**
Stav ke dni 31.12.2021

| Název cenného papíru | Název protistrany mimoburzovního derivátu | Identifikační číslo | Podkladové aktivum mimoburzovních derivátů | Celková reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč) | Ocenění reálnou hodnotou | Riziko spojené s druhou smluvní stranou derivátu |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FX FORWARD | PPF Banka | 47116129 | 22 | 2 323 | 3 | 0,59 |
| FX FORWARD | UniCredit Bank | 64948242 | 22 | 494 | 3 | 0,13 |

| | Celková pořizovací cena (v tis. Kč) | Celková reálná hodnota (v tis. Kč) | Počet jednotek (v ks) | Ocenění reálnou hodnotou | Celková nominální hodnota (v tis. Kč) | Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem (v %) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 12 001 | 11 861 | 4 | 3 | 12 000 | 0,00 |
| | 10 299 | 10 728 | 288 | 2 | 14 400 | 0,00 |
| | 9 150 | 9 078 | 350 | 3 | 8 701 | 0,00 |
| | 9 000 | 8 930 | 900 | 2 | 9 000 | 0,00 |
| | 9 035 | 8 751 | 350 | 3 | 8 701 | 0,00 |
| | 8 375 | 8 114 | 300 | 1 | 7 458 | 0,00 |
| | 7 562 | 7 695 | 300 | 1 | 7 458 | 0,00 |
| | 7 650 | 7 595 | 300 | 1 | 7 458 | 0,00 |
| | 7 571 | 7 464 | 3 | 1 | 7 458 | 0,00 |
| | 7 001 | 6 856 | 700 | 3 | 7 000 | 0,00 |
| | 6 090 | 6 073 | 600 | 3 | 6 000 | 0,00 |
| | 6 000 | 5 983 | 600 | 3 | 6 000 | 0,00 |
| | 5 970 | 5 867 | 600 | 3 | 6 000 | 0,00 |
| | 5 000 | 5 046 | 500 | 3 | 5 000 | 0,00 |
| | 5 268 | 5 022 | 200 | 2 | 4 972 | 0,00 |
| | 4 465 | 4 360 | 200 | 1 | 4 390 | 0,00 |
| | 2 560 | 2 552 | 100 | 2 | 2 486 | 0,00 |

**Skladba majetku investičního fondu – speciální fond pro veřejnost**
Stav ke dni 31.12.2021

| Typ aktiva | Celková reálná hodnota (v tis. Kč) |
|---|---|
| Cnné papíry podle §45/2a) | 0 |
| Finanční deriváty podle §45/2b) | 0 |
| Vklady podle §45/2c) | 0 |
| Majetkové hodnoty podle §45/2d) | 0 |
| Investiční cenné papíry podle §46/1a) | 128 281 |
| Dluhopisy podle §46/1b) | 0 |
| Investiční cenné papíry podle §46/1c) | 0 |
| Dluhopisy podle §46/2 | 0 |
| Cenné papíry podle §47/1 | 235 845 |
| Cenné papíry podle §47/2 | 9 847 |
| Cenné papíry podle §47/3 | 0 |
| Nástroje peněžního trhu podle §48/1 | 0 |
| Nástroje peněžního trhu podle §48/2 | 0 |
| Finanční deriváty podle §49/1 | 2 817 |
| Komoditní deriváty podle §49/2 | 0 |
| Komoditní deriváty podle §49/3 | 0 |
| Finanční deriváty podle §49/4 | 0 |
| Vklady podle §50 | 16 368 |
| Komodity | 0 |
| Komoditní certifikáty | 0 |
| Nemovitosti | 0 |
| Nemovitostní společnosti | 0 |

## J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond

**Majetkové CP v majetku fondu**
Stav ke dni 31.12.2021

| Název cenného papíru | ISIN | Země (stát) | Vztah k legislativě | Limit na majetek fondu | Limit na emitenta |
|---|---|---|---|---|---|
| J&T MONEY CZK OPF, J&T IS, a.s. | CZ0008473808 | CZ | 136 | 170 | 190 |
| J&T BOND CZK OPF (F) | CZ0008473634 | CZ | 136 | 170 | 190 |
| J&T OPPORTUNITY CZK (F) | CZ0008473576 | CZ | 136 | 170 | 190 |
| SPDR S&P 500 ETF Trust (F) | US78462F1030 | US | 136 | 170 | 190 |
| ISHARES TRUST ISHARES ESG AWARE MSC | US46435G4257 | US | 136 | 170 | 190 |
| J&T FLEXIBILNÍ DOPF (F) | CZ0008472867 | CZ | 136 | 170 | 190 |
| SPDR Gold Shares | US78463V1070 | US | 128 | 166 | 188 |
| IShares MSCI Europe ESG SCRN UCITS | IE00BFNM3D14 | IE | 136 | 170 | 190 |
| BNPETF EPRA EUROPE (F) | LU1291091228 | LU | 136 | 170 | 190 |
| Fidelity NASDAQ Composite Index ETF | US3159128087 | US | 136 | 170 | 190 |
| iShares US Property Yield UCITS ETF | IE00B1FZSF77 | IE | 136 | 170 | 190 |
| J&T KOMODITNÍ OPF (F) | CZ0008473493 | CZ | 138 | 174 | 190 |
| db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged | LU0659580079 | LU | 136 | 170 | 190 |
| iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF | DE0002635307 | DE | 136 | 170 | 190 |
| iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F) | US4642882736 | US | 136 | 170 | 190 |
| SPDR Bloomberg Convertible Securiti | US78464A3591 | US | 138 | 174 | 190 |
| iShares EUR High Yield Corp Bond UC | IE00BF3N7094 | IE | 136 | 170 | 190 |
| iShares MSCI Emerging Markets ETF ( | US4642872349 | US | 136 | 170 | 190 |
| iShares $ Treasury Bond 3-7yr UCITS | IE00B3VWN393 | IE | 136 | 170 | 190 |
| iShares Euro Government Bond 10-15y | IE00B4WXJH41 | IE | 136 | 170 | 190 |
| iShares JP Morgan USD Emerging Mark | US4642882819 | US | 136 | 170 | 190 |
| SPDR Blackstone Senior Loan ETF (F) | US78467V6083 | US | 136 | 170 | 190 |
| iShares Global Clean Energy ETF (F) | US4642882249 | US | 136 | 170 | 190 |
| iShares $ Treasury Bond 7-10yr UCIT | IE00B3VWN518 | IE | 136 | 170 | 190 |
| Vanguard Intermediate-Term Corp Bon | US92206C8709 | US | 136 | 170 | 190 |

| | Celková pořizovací cena (v tis. Kč) | Celková reálná hodnota (v tis. Kč) | Počet jednotek (v ks) | Ocenění reálnou hodnotou | Celková nominální hodnota (v tis. Kč) | Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI (v %) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 12 262 | 13 765 | 9 787 021 | 2 | 9 787 | 0,10 |
| | 10 558 | 12 510 | 8 085 277 | 2 | 8 085 | 0,14 |
| | 5 951 | 11 969 | 2 906 342 | 2 | 2 906 | 0,43 |
| | 5 617 | 11 416 | 1 095 | 1 | 24 | 0,00 |
| | 7 720 | 11 061 | 4 670 | 2 | 103 | 0,00 |
| | 10 105 | 10 692 | 7 112 163 | 2 | 7 112 | 2,57 |
| | 6 333 | 8 181 | 2 180 | 1 | 48 | 0,00 |
| | 6 268 | 7 609 | 41 600 | 2 | 1 034 | 0,02 |
| | 6 803 | 7 472 | 27 120 | 1 | 674 | 0,22 |
| | 2 466 | 7 312 | 5 470 | 1 | 120 | 0,01 |
| | 5 251 | 6 944 | 8 683 | 2 | 191 | 0,04 |
| | 6 541 | 6 434 | 11 592 146 | 2 | 11 592 | 8,66 |
| | 4 715 | 6 178 | 9 652 | 2 | 240 | 0,05 |
| | 4 803 | 6 060 | 5 045 | 1 | 125 | 0,00 |
| | 4 585 | 5 964 | 3 717 | 2 | 82 | 0,00 |
| | 3 327 | 5 645 | 3 100 | 2 | 68 | 0,00 |
| | 5 130 | 5 252 | 38 100 | 2 | 947 | 0,03 |
| | 4 193 | 5 136 | 4 790 | 1 | 105 | 0,00 |
| | 5 200 | 4 867 | 1 600 | 1 | 35 | 0,01 |
| | 3 620 | 3 640 | 760 | 2 | 19 | 0,28 |
| | 3 504 | 3 364 | 1 405 | 1 | 31 | 0,00 |
| | 2 287 | 2 304 | 2 300 | 2 | 50 | 0,00 |
| | 2 862 | 2 231 | 4 800 | 1 | 105 | 0,00 |
| | 2 293 | 2 147 | 600 | 2 | 13 | 0,01 |
| | 1 393 | 1 425 | 700 | 2 | 15 | 0,00 |

**Dluhové CP v majetku fondu**
Stav ke dni 31.12.2021

| Název cenného papíru | ISIN | Země (stát) | Vztah k legislativě | Limit na majetek fondu | Limit na emitenta |
|---|---|---|---|---|---|
| 365.bank 3,5% 22/12/2024 | XS2425290900 | SK | 128 | 166 | 188 |
| NUPEH 5,90% 30/10/2025 | CZ0003524795 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| Savarin PLC 0% 12/1/2026 | CZ0000001300 | MT | 128 | 166 | 188 |
| FRAT.FUNDS 5,25% 21/4/2026 | CZ0000001367 | MT | 128 | 166 | 188 |
| EPH 4,50% 17/3/2025 | CZ0003524464 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| JTFIGR 4% 07/18/2022 | CZ0003516882 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2 | CZ0003519753 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026 | XS1969645255 | NL | 128 | 166 | 188 |
| Alpha Quest 5% 15/12/2025 | SK4000018206 | MT | 128 | 166 | 188 |
| CPI Property Group 1,625% 23/04/27 | XS2069407786 | LU | 128 | 166 | 188 |
| Sazka Group 4,125% 20/11/2024 | XS2010038904 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| AUCTOR 5% 24/11/2025 | SK4000018149 | SK | 128 | 166 | 188 |
| TMR 4,4% 10/10/2024 | SK4120014598 | SK | 128 | 166 | 188 |
| Heuréka 5,25% 14/2/2025 | CZ0003523920 | CZ | 128 | 166 | 188 |

**Mimoburzovní deriváty v majetku fondu**
Stav ke dni 31.12.2021

| Název cenného papíru | Název protistrany mimoburzovního derivátu | Identifikační číslo | Podkladové aktivum mimoburzovních derivátů | Celková reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč) | Ocenění reálnou hodnotou | Riziko spojené s druhou smluvní stranou derivátu |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FX FORWARD | PPF Banka | 47116129 | 22 | 1 237 | 3 | 0,53 |
| FX FORWARD | UniCredit Bank | 64948242 | 22 | 446 | 3 | 0,19 |

| | Celková pořizovací cena (v tis. Kč) | Celková reálná hodnota (v tis. Kč) | Počet jednotek (v ks) | Ocenění reálnou hodnotou | Celková nominální hodnota (v tis. Kč) | Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem (v %) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 5 047 | 4 976 | 2 | 1 | 4 972 | 0,00 |
| | 4 975 | 4 890 | 500 | 3 | 5 000 | 0,00 |
| | 3 433 | 3 576 | 96 | 2 | 4 800 | 0,00 |
| | 3 000 | 3 027 | 300 | 3 | 3 000 | 0,00 |
| | 3 000 | 2 977 | 300 | 2 | 3 000 | 0,00 |
| | 3 001 | 2 965 | 1 | 3 | 3 000 | 0,00 |
| | 3 001 | 2 938 | 300 | 3 | 3 000 | 0,00 |
| | 2 792 | 2 705 | 100 | 1 | 2 486 | 0,00 |
| | 2 633 | 2 594 | 100 | 3 | 2 486 | 0,00 |
| | 2 506 | 2 565 | 100 | 1 | 2 486 | 0,00 |
| | 2 550 | 2 532 | 100 | 1 | 2 486 | 0,00 |
| | 2 634 | 2 511 | 100 | 2 | 2 486 | 0,00 |
| | 2 574 | 2 500 | 100 | 3 | 2 486 | 0,00 |
| | 2 000 | 1 994 | 200 | 3 | 2 000 | 0,00 |

**Skladba majetku investičního fondu – speciální fond pro veřejnost**
Stav ke dni 31.12.2021

| Typ aktiva | Celková reálná hodnota (v tis. Kč) |
|---|---|
| Cenné papíry podle §45/2a) | 0 |
| Finanční deriváty podle §45/2b) | 0 |
| Vklady podle §45/2c) | 0 |
| Majetkové hodnoty podle §45/2d) | 0 |
| Investiční cenné papíry podle §46/1a) | 50 931 |
| Dluhopisy podle §46/1b) | 0 |
| Investiční cenné papíry podle §46/1c) | 0 |
| Dluhopisy podle §46/2 | 0 |
| Cenné papíry podle §47/1 | 149 317 |
| Cenné papíry podle §47/2 | 12 079 |
| Cenné papíry podle §47/3 | 0 |
| Nástroje peněžního trhu podle §48/1 | 0 |
| Nástroje peněžního trhu podle §48/2 | 0 |
| Finanční deriváty podle §49/1 | 1 683 |
| Komoditní deriváty podle §49/2 | 0 |
| Komoditní deriváty podle §49/3 | 0 |
| Finanční deriváty podle §49/4 | 0 |
| Vklady podle §50 | 19 362 |
| Komodity | 0 |
| Komoditní certifikáty | 0 |
| Nemovitosti | 0 |
| Nemovitostní společnosti | 0 |

## J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond

**Majetkové CP v majetku fondu**
Stav ke dni 31.12.2021

| Název cenného papíru | ISIN | Země (stát) | Vztah k legislativě | Limit na majetek fondu | Limit na emitenta |
|---|---|---|---|---|---|
| J&T OPPORTUNITY CZK (F) | CZ0008473576 | CZ | 136 | 170 | 190 |
| SPDR S&P 500 ETF Trust (F) | US78462F1030 | US | 136 | 170 | 190 |
| ISHARES TRUST ISHARES ESG AWARE MSC | US46435G4257 | US | 136 | 170 | 190 |
| iShares US Property Yield UCITS ETF | IE00B1FZSF77 | IE | 136 | 170 | 190 |
| SPDR Gold Shares | US78463V1070 | US | 128 | 166 | 188 |
| Fidelity NASDAQ Composite Index ETF | US3159128087 | US | 136 | 170 | 190 |
| IShares MSCI Europe ESG SCRN UCITS | IE00BFNM3D14 | IE | 136 | 170 | 190 |
| J&T MONEY CZK OPF, J&T IS, a.s. | CZ0008473808 | CZ | 136 | 170 | 190 |
| J&T BOND CZK OPF (F) | CZ0008473634 | CZ | 136 | 170 | 190 |
| J&T FLEXIBILNÍ DOPF (F) | CZ0008472867 | CZ | 136 | 170 | 190 |
| BNPETF EPRA EUROPE (F) | LU1291091228 | LU | 136 | 170 | 190 |
| db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged | LU0659580079 | LU | 136 | 170 | 190 |
| iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F) | US4642882736 | US | 136 | 170 | 190 |
| iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF | DE0002635307 | DE | 136 | 170 | 190 |
| J&T KOMODITNÍ OPF (F) | CZ0008473493 | CZ | 138 | 174 | 190 |
| iShares MSCI Emerging Markets ETF ( | US4642872349 | US | 136 | 170 | 190 |
| SPDR Bloomberg Convertible Securiti | US78464A3591 | US | 138 | 174 | 190 |
| iShares $ Treasury Bond 3-7yr UCITS | IE00B3VWN393 | IE | 136 | 170 | 190 |
| iShares JP Morgan USD Emerging Mark | US4642882819 | US | 136 | 170 | 190 |
| iShares EUR High Yield Corp Bond UC | IE00BF3N7094 | IE | 136 | 170 | 190 |
| iShares Euro Government Bond 10-15y | IE00B4WXJH41 | IE | 136 | 170 | 190 |
| iShares Global Clean Energy ETF (F) | US4642882249 | US | 136 | 170 | 190 |
| iShares $ Treasury Bond 7-10yr UCIT | IE00B3VWN518 | IE | 136 | 170 | 190 |
| Vanguard Intermediate-Term Corp Bon | US92206C8709 | US | 136 | 170 | 190 |
| SPDR Blackstone Senior Loan ETF (F) | US78467V6083 | US | 136 | 170 | 190 |

| | Celková pořizovací cena (v tis. Kč) | Celková reálná hodnota (v tis. Kč) | Počet jednotek (v ks) | Ocenění reálnou hodnotou | Celková nominální hodnota (v tis. Kč) | Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI (v %) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 7 839 | 15 743 | 3 822 802 | 2 | 3 823 | 0,56 |
| | 7 647 | 15 451 | 1 482 | 1 | 33 | 0,00 |
| | 10 171 | 14 566 | 6 150 | 2 | 135 | 0,00 |
| | 8 724 | 11 720 | 14 656 | 2 | 322 | 0,06 |
| | 8 373 | 10 414 | 2 775 | 1 | 61 | 0,00 |
| | 3 375 | 9 826 | 7 350 | 1 | 161 | 0,01 |
| | 8 001 | 9 640 | 52 700 | 2 | 1 310 | 0,03 |
| | 8 105 | 9 264 | 6 586 588 | 2 | 6 587 | 0,06 |
| | 7 677 | 9 233 | 5 967 272 | 2 | 5 967 | 0,10 |
| | 8 308 | 8 814 | 5 862 812 | 2 | 5 863 | 2,11 |
| | 7 494 | 8 253 | 29 955 | 1 | 745 | 0,25 |
| | 6 386 | 8 164 | 12 755 | 2 | 317 | 0,06 |
| | 6 501 | 8 101 | 5 049 | 2 | 111 | 0,00 |
| | 6 200 | 7 795 | 6 490 | 1 | 161 | 0,00 |
| | 7 676 | 7 754 | 13 971 553 | 2 | 13 972 | 10,44 |
| | 5 557 | 6 659 | 6 210 | 1 | 136 | 0,00 |
| | 3 713 | 6 310 | 3 465 | 2 | 76 | 0,00 |
| | 4 550 | 4 258 | 1 400 | 1 | 31 | 0,01 |
| | 4 174 | 4 034 | 1 685 | 1 | 37 | 0,00 |
| | 2 927 | 3 060 | 22 200 | 2 | 552 | 0,02 |
| | 3 035 | 3 042 | 635 | 2 | 16 | 0,24 |
| | 3 350 | 2 556 | 5 500 | 1 | 121 | 0,00 |
| | 1 911 | 1 789 | 500 | 2 | 11 | 0,01 |
| | 1 020 | 1 018 | 500 | 2 | 11 | 0,00 |
| | 1 015 | 1 002 | 1 000 | 2 | 22 | 0,00 |

**Dluhové CP v majetku fondu**
Stav ke dni 31.12.2021

| Název cenného papíru | ISIN | Země (stát) | Vztah k legislativě | Limit na majetek fondu | Limit na emitenta |
|---|---|---|---|---|---|
| Savarin PLC 0% 12/1/2026 | CZ0000001300 | MT | 128 | 166 | 188 |
| EPH 4,50% 17/3/2025 | CZ0003524464 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| JTFIGR 4% 07/18/2022 | CZ0003516882 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2 | CZ0003519753 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026 | XS1969645255 | NL | 128 | 166 | 188 |
| Alpha Quest 5% 15/12/2025 | SK4000018206 | MT | 128 | 166 | 188 |
| CPI Property Group 1,625% 23/04/27 | XS2069407786 | LU | 128 | 166 | 188 |
| Sazka Group 4,125% 20/11/2024 | XS2010038904 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| TMR 4,4% 10/10/2024 | SK4120014598 | SK | 128 | 166 | 188 |
| AUCTOR 5% 24/11/2025 | SK4000018149 | SK | 128 | 166 | 188 |
| Heuréka 5,25% 14/2/2025 | CZ0003523920 | CZ | 128 | 166 | 188 |

**Mimoburzovní deriváty v majetku fondu**
Stav ke dni 31.12.2021

| Název cenného papíru | Název protistrany mimoburzovního derivátu | Identifikační číslo | Podkladové aktivum mimoburzovních derivátů | Celková reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč) | Ocenění reálnou hodnotou | Riziko spojené s druhou smluvní stranou derivátu |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FX FORWARD | PPF Banka | 47116129 | 22 | 1 267 | 3 | 0,55 |
| FX FORWARD | UniCredit Bank | 64948242 | 22 | 470 | 3 | 0,20 |

| | Celková pořizovací cena (v tis. Kč) | Celková reálná hodnota (v tis. Kč) | Počet jednotek (v ks) | Ocenění reálnou hodnotou | Celková nominální hodnota (v tis. Kč) | Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem (v %) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 3 075 | 3 204 | 86 | 2 | 4 300 | 0,00 |
| | 3 000 | 2 977 | 300 | 2 | 3 000 | 0,00 |
| | 3 001 | 2 965 | 1 | 3 | 3 000 | 0,00 |
| | 3 001 | 2 938 | 300 | 3 | 3 000 | 0,00 |
| | 2 792 | 2 705 | 100 | 1 | 2 486 | 0,00 |
| | 2 633 | 2 594 | 100 | 3 | 2 486 | 0,00 |
| | 2 521 | 2 565 | 100 | 1 | 2 486 | 0,00 |
| | 2 550 | 2 532 | 100 | 1 | 2 486 | 0,00 |
| | 2 574 | 2 500 | 100 | 3 | 2 486 | 0,00 |
| | 2 107 | 2 009 | 80 | 2 | 1 989 | 0,00 |
| | 2 000 | 1 994 | 200 | 3 | 2 000 | 0,00 |

**Skladba majetku investičního fondu – speciální fond pro veřejnost**
Stav ke dni 31.12.2021

| Typ aktiva | Celková reálná hodnota (v tis. Kč) |
|---|---|
| Cenné papíry podle §45/2a) | 0 |
| Finanční deriváty podle §45/2b) | 0 |
| Vklady podle §45/2c) | 0 |
| Majetkové hodnoty podle §45/2d) | 0 |
| Investiční cenné papíry podle §46/1a) | 39 396 |
| Dluhopisy podle §46/1b) | 0 |
| Investiční cenné papíry podle §46/1c) | 0 |
| Dluhopisy podle §46/2 | 0 |
| Cenné papíry podle §47/1 | 163 987 |
| Cenné papíry podle §47/2 | 14 064 |
| Cenné papíry podle §47/3 | 0 |
| Nástroje peněžního trhu podle §48/1 | 0 |
| Nástroje peněžního trhu podle §48/2 | 0 |
| Finanční deriváty podle §49/1 | 1 737 |
| Komoditní deriváty podle §49/2 | 0 |
| Komoditní deriváty podle §49/3 | 0 |
| Finanční deriváty podle §49/4 | 0 |
| Vklady podle §50 | 13 162 |
| Komodity | 0 |
| Komoditní certifikáty | 0 |
| Nemovitosti | 0 |
| Nemovitostní společnosti | 0 |

# J&T MONEY CZK otevřený podílový fond

**Majetkové CP v majetku fondu**
Stav ke dni 31.12.2021

| Název cenného papíru | ISIN | Země (stát) | Vztah k legislativě | Limit na majetek fondu | Limit na emitenta |
|---|---|---|---|---|---|
| BNP Paribas- Euro High Yield Short | LU1022395633 | LU | 136 | 170 | 190 |

**Dluhové CP v majetku fondu**
Stav ke dni 31.12.2021

| Název cenného papíru | ISIN | Země (stát) | Vztah k legislativě | Limit na majetek fondu | Limit na emitenta |
|---|---|---|---|---|---|
| EPH 4,50% 17/3/2025 | CZ0003524464 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024 | CZ0003520447 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027 | CZ0001004105 | CZ | 128 | 169 | 188 |
| TMR 4,4% 10/10/2024 | SK4120014598 | SK | 128 | 166 | 188 |
| Sazka Group 4% 12/12/2022 | SK4120013475 | SK | 128 | 166 | 188 |
| J&T Energy Financing 4,6% 18/2/2022 | SK4120014051 | SK | 128 | 166 | 188 |
| JTFIGR 4% 07/18/2022 | CZ0003516882 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| J&T Energy Financing 0% 01/08/2025 | SK4000015673 | SK | 128 | 166 | 188 |
| PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026 | XS1969645255 | NL | 128 | 166 | 188 |
| Eurovea 4,50% 7/9/2022 | SK4120011883 | SK | 128 | 166 | 188 |
| J&T Securities 4,6% 6/3/2024 | SK4000016846 | CY | 128 | 166 | 188 |
| TMR 6% 2/2/2026 | SK4000018255 | SK | 128 | 166 | 188 |
| J&T Energy Financing 5,1% 6/2/2026 | SK4000016689 | SK | 128 | 166 | 188 |
| AUCTOR 5% 24/11/2025 | SK4000018149 | SK | 128 | 166 | 188 |
| Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2 | CZ0003519753 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| J&T Finance Group 4,90% 27/7/2026 | CZ0003533077 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| Emma Gamma 4,90% 29/5/2024 | SK4000015210 | SK | 128 | 166 | 188 |
| Savarin PLC 0% 12/1/2026 | CZ0000001300 | MT | 128 | 166 | 188 |
| Liberty One Methanol 5,3% 23/10/202 | CZ0000001086 | US | 128 | 166 | 188 |
| Alpha Quest 5% 15/12/2025 | SK4000018206 | MT | 128 | 166 | 188 |
| 365.bank 3,5% 22/12/2024 | XS2425290900 | SK | 128 | 166 | 188 |
| J&T Securities 5% 16/10/2023 | CZ0000001094 | CY | 128 | 166 | 188 |
| Smenka JTPE EUR 4,20 20230503 - MOC | S_JTPC008340 | NL | 132 | 168 | 188 |
| Rohlik CZ 5,5% 1/2/2026 | CZ0003529943 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| ST. DLUHOPIS 2% 13/10/2033 | CZ0001005243 | CZ | 128 | 169 | 188 |
| Heuréka 5,25% 14/2/2025 | CZ0003523920 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| CPI Property Group 3,75% PERP call2 | XS2290533020 | LU | 128 | 166 | 188 |
| J&T Finance Group 3,75% 30/07/2025 | SK4000019386 | SK | 128 | 166 | 188 |
| NUPEH 5,90% 30/10/2025 | CZ0003524795 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| Aquila Real Asset Finance 5,25% 8/7 | CZ0003522245 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| 3M FUND MSI 5,7% 21/07/2026 | CZ0003533069 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| ST.DLUHOPIS VAR 31/10/2031 | CZ0001006241 | CZ | 128 | 169 | 188 |
| CPI Property Group 4,875% PERP call | XS2231191748 | LU | 128 | 166 | 188 |

| | Celková pořizovací cena (v tis. Kč) | Celková reálná hodnota (v tis. Kč) | Počet jednotek (v ks) | Ocenění reálnou hodnotou | Celková nominální hodnota (v tis. Kč) | Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI (v %) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 108 097 | 106 692 | 35 000 | 2 | 870 | 11,16 |

| | Celková pořizovací cena (v tis. Kč) | Celková reálná hodnota (v tis. Kč) | Počet jednotek (v ks) | Ocenění reálnou hodnotou | Celková nominální hodnota (v tis. Kč) | Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem (v %) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 699 793 | 694 593 | 70 000 | 2 | 700 000 | 0,01 |
| | 648 077 | 625 843 | 216 | 3 | 648 000 | 0,01 |
| | 469 028 | 474 025 | 47 000 | 1 | 470 000 | 0,00 |
| | 422 580 | 408 786 | 16 350 | 3 | 406 461 | 0,01 |
| | 402 752 | 391 797 | 15 700 | 1 | 390 302 | 0,01 |
| | 354 798 | 349 673 | 138 | 3 | 343 068 | 0,01 |
| | 317 871 | 314 304 | 106 | 3 | 318 000 | 0,01 |
| | 291 240 | 297 127 | 144 | 1 | 357 984 | 14,40 |
| | 266 596 | 279 947 | 10 350 | 1 | 257 301 | 0,00 |
| | 261 601 | 251 412 | 9 900 | 2 | 246 114 | 0,01 |
| | 254 713 | 247 818 | 99 | 2 | 246 114 | 0,01 |
| | 212 551 | 212 317 | 8 200 | 3 | 203 852 | 0,00 |
| | 204 074 | 203 932 | 80 | 2 | 198 880 | 0,00 |
| | 203 459 | 195 847 | 7 800 | 2 | 193 908 | 0,01 |
| | 194 359 | 191 473 | 19 550 | 3 | 195 500 | 0,01 |
| | 192 000 | 184 322 | 64 | 3 | 192 000 | 0,02 |
| | 181 321 | 174 370 | 6 950 | 2 | 172 777 | 0,01 |
| | 153 686 | 160 175 | 4 300 | 2 | 215 000 | 0,01 |
| | 161 820 | 158 464 | 16 180 | 3 | 161 800 | 0,01 |
| | 153 757 | 153 027 | 5 900 | 3 | 146 674 | 0,01 |
| | 123 652 | 121 919 | 49 | 1 | 121 814 | 0,01 |
| | 119 641 | 116 957 | 40 | 3 | 120 000 | 0,00 |
| | 116 033 | 114 836 | 1 | 3 | 111 870 | 0,55 |
| | 110 534 | 110 197 | 11 100 | 2 | 111 000 | 0,01 |
| | 115 990 | 109 917 | 11 900 | 1 | 119 000 | 0,00 |
| | 106 790 | 106 492 | 10 679 | 3 | 106 790 | 0,00 |
| | 107 636 | 102 023 | 4 200 | 1 | 104 412 | 0,00 |
| | 99 443 | 101 791 | 39 | 3 | 96 954 | 0,02 |
| | 103 805 | 101 703 | 10 400 | 3 | 104 000 | 0,01 |
| | 99 000 | 100 673 | 1 980 | 3 | 99 000 | 0,00 |
| | 99 000 | 96 909 | 9 900 | 3 | 99 000 | 9,90 |
| | 95 709 | 96 864 | 9 500 | 1 | 95 000 | 0,00 |
| | 77 698 | 76 990 | 3 000 | 1 | 74 580 | 0,00 |

pokračování →

| Název cenného papíru | ISIN | Země (stát) | Vztah k legislativě | Limit na majetek fondu | Limit na emitenta |
|---|---|---|---|---|---|
| Aquila Real Asset Finance 4,25% 28/ | SK4000015566 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| Smenka JTPE EUR 4,20 20240709 - MOC | S_JTPC008532 | NL | 132 | 168 | 188 |
| Smenka JTPE EUR 4,00 20220520 - MOC | S_JTPC008388 | NL | 132 | 168 | 188 |
| PPF Telecom Group 3,50% 20/05/2024 | XS2176872849 | NL | 128 | 166 | 188 |
| Smenka JTPE EUR 4,20 20220824 - MOC | S_JTPC006636 | NL | 132 | 168 | 188 |
| CPI Property Group 2,75% 12/05/2026 | XS2171875839 | LU | 128 | 166 | 188 |
| Smenka EPH CZK 4,55 20230324 - MOC | S_EPHC000205 | CZ | 132 | 168 | 188 |
| Smenka JTPE CZK 5,15 20230619 - MOC | S_JTPC007448 | NL | 132 | 168 | 188 |
| Smenka EPH CZK 4,55 20230804 - MOC | S_EPHC000216 | CZ | 132 | 168 | 188 |
| CPI Property Group 1,625% 23/04/27 | XS2069407786 | LU | 128 | 166 | 188 |
| Smenka JTPE EUR 4,20 20240802 - MOC | S_JTPC008581 | NL | 132 | 168 | 188 |
| Pale Fire Financing 5,75% 12/10/202 | CZ0003534596 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| Smenka JTPE EUR 4,20 20220919 - MOC | S_JTPC006710 | NL | 132 | 168 | 188 |
| Smenka JTPE CZK 5,15 20230720 - MOC | S_JTPC007535 | NL | 132 | 168 | 188 |
| MND VAR 13/11/2022 | CZ0003517708 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| Leaseplan VAR 17/10/2024 | XS1698502165 | NL | 128 | 166 | 188 |
| Teplárna Otrokovice VAR 21/12/2023 | CZ0003517732 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| J&T Energy Financing 0% 31/10/2025 | SK4120014416 | SK | 128 | 166 | 188 |
| NATLAND 5,47% 27/05/2024 | CZ0003521643 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| Vonovia Finance 0,625% 9/7/2026 | DE000A28ZQP7 | NL | 128 | 166 | 188 |
| Teva Pharmaceutical Ind. 4,375% 09/ | XS2406607171 | NL | 128 | 166 | 188 |
| Ardagh Finance 2,125% 15/8/2026 | XS2189356996 | US | 128 | 166 | 188 |
| Euronav 6,25% 14/09/2026 | NO0011091290 | LU | 128 | 166 | 188 |
| Fidurock 5,6% 30/1/2024 | CZ0003520850 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| FRAT.FUNDS 5,25%  21/4/2026 | CZ0000001367 | MT | 128 | 166 | 188 |
| Smenka JTPE EUR 4,20 20221115 - MOC | S_JTPC006898 | NL | 132 | 168 | 188 |
| Smenka JTPE EUR 4,20 20221206 - MOC | S_JTPC006958 | NL | 132 | 168 | 188 |
| Smenka JTPE EUR 4,20 20221220 - MOC | S_JTPC007007 | NL | 132 | 168 | 188 |
| Airbus 1,375%  9/6/2026 | XS2185867830 | NL | 128 | 166 | 188 |
| CSG VAR 01/07/2026 | CZ0003532681 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| Smenka JTPE CZK 5,05 20221216 - MOC | S_JTPC007965 | NL | 132 | 168 | 188 |
| Smenka EPH CZK 4,40 20230331 - MOC | S_EPHC000207 | CZ | 132 | 168 | 188 |
| Smenka JTPE EUR 4,20 20230927 - MOC | S_JTPC008722 | NL | 132 | 168 | 188 |
| Česká zbrojovka VAR 27/1/2022 | CZ0003513533 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| Smenka JTPE EUR 4,20 20230213 - MOC | S_JTPC007134 | NL | 132 | 168 | 188 |
| Smenka EPI CZK 5,20 20220617 - MOC | S_EPIC000197 | CZ | 132 | 168 | 188 |
| Intrum 4,875% 15/8/2025 | XS2211136168 | SE | 128 | 166 | 188 |
| VOLCAN 4,375% 11/2/2026 | USP98047AC08 | PE | 128 | 166 | 188 |
| Smenka EPI CZK 5,20 20221129 - MOC | S_EPIC000205 | CZ | 132 | 168 | 188 |
| CTP 0,5% 21/6/2025 | XS2356029541 | NL | 128 | 166 | 188 |
| Gevorkyan 4,5% 16/11/2026 | CZ0003535809 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| Axactor VAR 15/9/2026 | NO0011093718 | NO | 128 | 166 | 188 |
| Altice Finco SA 4,75% 15/1/2028 | XS1577952440 | LU | 128 | 166 | 188 |
| MRFGBZ 7% 14/5/2026 | USU63768AA01 | US | 128 | 166 | 188 |
| Heimstaden AB 4,25% 09/03/2026 | SE0015657903 | SE | 128 | 166 | 188 |

| Celková pořizovací cena (v tis. Kč) | Celková reálná hodnota (v tis. Kč) | Počet jednotek (v ks) | Ocenění reálnou hodnotou | Celková nominální hodnota (v tis. Kč) | Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem (v %) |
|---|---|---|---|---|---|
| 76 575 | 76 555 | 3 000 | 2 | 74 580 | 0,00 |
| 77 400 | 75 457 | 1 | 3 | 74 580 | 0,37 |
| 68 891 | 68 759 | 1 | 3 | 67 122 | 0,33 |
| 68 711 | 67 149 | 2 500 | 1 | 62 150 | 0,00 |
| 61 836 | 65 490 | 1 | 3 | 59 664 | 0,29 |
| 63 522 | 64 376 | 2 370 | 1 | 58 918 | 0,00 |
| 57 000 | 57 943 | 1 | 3 | 57 000 | 0,00 |
| 53 000 | 57 121 | 1 | 3 | 53 000 | 0,26 |
| 54 300 | 53 838 | 1 | 3 | 54 300 | 0,00 |
| 50 376 | 51 303 | 2 000 | 1 | 49 720 | 0,00 |
| 50 970 | 50 150 | 1 | 3 | 49 720 | 0,24 |
| 50 080 | 50 123 | 5 000 | 1 | 50 000 | 0,01 |
| 44 013 | 46 255 | 1 | 3 | 42 262 | 0,21 |
| 43 000 | 46 173 | 1 | 3 | 43 000 | 0,21 |
| 45 037 | 45 564 | 15 | 3 | 45 000 | 0,00 |
| 45 000 | 44 790 | 450 | 3 | 45 000 | 0,00 |
| 42 001 | 42 985 | 14 | 3 | 42 000 | 0,00 |
| 36 881 | 39 440 | 1 900 | 2 | 47 234 | 0,00 |
| 40 000 | 39 197 | 4 000 | 3 | 40 000 | 0,01 |
| 39 906 | 37 786 | 15 | 1 | 37 290 | 0,00 |
| 38 279 | 37 184 | 1 500 | 1 | 37 290 | 0,00 |
| 38 605 | 36 733 | 1 500 | 1 | 37 290 | 0,00 |
| 34 554 | 36 627 | 32 | 1 | 35 122 | 0,00 |
| 36 000 | 36 440 | 3 600 | 3 | 36 000 | 0,01 |
| 35 000 | 35 319 | 3 500 | 3 | 35 000 | 0,01 |
| 33 254 | 35 143 | 1 | 3 | 32 318 | 0,16 |
| 33 196 | 35 060 | 1 | 3 | 32 318 | 0,16 |
| 33 079 | 35 004 | 1 | 3 | 32 318 | 0,16 |
| 34 861 | 34 010 | 1 300 | 1 | 32 318 | 0,00 |
| 32 300 | 32 950 | 3 230 | 3 | 32 300 | 0,00 |
| 30 000 | 31 559 | 1 | 3 | 30 000 | 0,15 |
| 30 000 | 30 353 | 1 | 3 | 30 000 | 0,00 |
| 30 534 | 30 089 | 1 | 3 | 29 832 | 0,15 |
| 30 643 | 29 886 | 10 | 3 | 30 000 | 0,00 |
| 25 025 | 26 765 | 1 | 3 | 24 860 | 0,12 |
| 23 450 | 26 560 | 1 | 3 | 23 450 | 2,88 |
| 26 222 | 26 007 | 1 000 | 1 | 24 860 | 0,00 |
| 26 464 | 25 959 | 1 200 | 1 | 26 341 | 0,00 |
| 23 450 | 25 939 | 1 | 3 | 23 450 | 2,88 |
| 25 333 | 24 862 | 1 000 | 1 | 24 860 | 0,00 |
| 25 566 | 24 624 | 10 | 1 | 24 860 | 0,00 |
| 25 385 | 24 406 | 100 | 1 | 24 860 | 0,00 |
| 25 404 | 24 240 | 1 000 | 1 | 24 860 | 0,00 |
| 22 949 | 23 267 | 1 000 | 1 | 21 951 | 0,00 |
| 23 917 | 22 840 | 9 | 1 | 22 374 | 0,00 |

pokračování →

| Název cenného papíru | ISIN | Země (stát) | Vztah k legislativě | Limit na majetek fondu | Limit na emitenta |
|---|---|---|---|---|---|
| ATRIUM 3,625% PERP | XS2338530467 | JE | 128 | 166 | 188 |
| PEMEX 6,7% 16/2/2032 | USP8000UAB54 | MX | 128 | 166 | 188 |
| Smenka EPI CZK 5,20 20220809 - MOC | S_EPIC000202 | CZ | 132 | 168 | 188 |
| Total Play 6,375% 20/9/2028 | USP9190NAC76 | MX | 128 | 166 | 188 |
| Bayer 3,75% 1/7/2074 | DE000A11QR73 | DE | 128 | 166 | 188 |
| Net4Gas VAR 28/1/2028 | CZ0003529786 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| Sappi Papier 3,125% 15/4/2026 | XS1961852750 | AT | 128 | 166 | 188 |
| J&T Finance Group 4% 26/10/2023 | SK4120014556 | SK | 128 | 166 | 188 |
| Bayer 0,375%  6/7/2024 | XS2199265617 | DE | 128 | 166 | 188 |
| Sazka Group 4,125% 20/11/2024 | XS2010038904 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| CPI Property Group 4,875% PERP | XS1982704824 | LU | 128 | 166 | 188 |
| CA Immobilien Anlagen 1,875% 26/3/2 | AT0000A22H40 | AT | 128 | 166 | 188 |
| Volkswagen 2,7% perp | XS1629658755 | NL | 128 | 166 | 188 |
| Seaspan Corp 6,5% 29/4/2026 | NO0010981939 | MH | 128 | 166 | 188 |
| Česká zbrojovka Group VAR 23/3/2027 | CZ0003530776 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| ST.DLUHOPIS 2,75% 23/07/2029 | CZ0001005375 | CZ | 128 | 169 | 188 |
| Intrum 3,125% 15/07/2024 | XS1634532748 | SE | 128 | 166 | 188 |
| CA Immobilien Anlagen 0,875% 5/2/20 | XS2099128055 | AT | 128 | 166 | 188 |

**Mimoburzovní deriváty v majetku fondu**
Stav ke dni 31.12.2021

| Název cenného papíru | Název protistrany mimoburzovního derivátu | Identifikační číslo | Podkladové aktivum mimoburzovních derivátů | Celková reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč) | Ocenění reálnou hodnotou | Riziko spojené s druhou smluvní stranou derivátu |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FX FORWARD | Československá obchodní banka | 1350 | 22 | 75 131 | 3 | 0,76 |
| FX FORWARD | UniCredit Bank | 64948242 | 22 | 35 005 | 3 | 0,35 |
| FX FORWARD | PPF Banka | 47116129 | 22 | 18 105 | 3 | 0,18 |
| FX FORWARD | Komerční banka | 45317054 | 22 | 7 137 | 3 | 0,07 |

| | Celková pořizovací cena (v tis. Kč) | Celková reálná hodnota (v tis. Kč) | Počet jednotek (v ks) | Ocenění reálnou hodnotou | Celková nominální hodnota (v tis. Kč) | Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem (v %) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 25 552 | 22 689 | 1 000 | 1 | 24 860 | 0,00 |
| | 22 081 | 22 515 | 1 016 | 1 | 22 302 | 0,00 |
| | 20 000 | 22 495 | 1 | 3 | 20 000 | 2,46 |
| | 21 522 | 21 265 | 1 000 | 1 | 21 951 | 0,00 |
| | 21 823 | 21 040 | 800 | 1 | 19 888 | 0,00 |
| | 21 000 | 20 846 | 7 | 3 | 21 000 | 0,00 |
| | 20 713 | 20 317 | 800 | 1 | 19 888 | 0,00 |
| | 20 323 | 20 179 | 800 | 2 | 19 888 | 0,00 |
| | 21 240 | 20 117 | 8 | 1 | 19 888 | 0,00 |
| | 19 798 | 18 987 | 750 | 1 | 18 645 | 0,00 |
| | 12 640 | 12 982 | 500 | 1 | 12 430 | 0,00 |
| | 12 496 | 12 901 | 500 | 1 | 12 430 | 0,00 |
| | 13 066 | 12 717 | 5 | 1 | 12 430 | 0,00 |
| | 10 817 | 11 903 | 5 | 1 | 10 976 | 0,00 |
| | 10 000 | 10 016 | 1 000 | 3 | 10 000 | 0,00 |
| | 10 070 | 9 923 | 1 000 | 1 | 10 000 | 0,00 |
| | 7 401 | 7 601 | 300 | 1 | 7 458 | 0,00 |
| | 7 503 | 7 377 | 3 | 1 | 7 458 | 0,00 |

**Skladba majetku investičního fondu – speciální fond pro veřejnost**
Stav ke dni 31.12.2021

| Typ aktiva | Celková reálná hodnota (v tis. Kč) |
|---|---|
| Cenné papíry podle §45/2a) | 0 |
| Finanční deriváty podle §45/2b) | 0 |
| Vklady podle §45/2c) | 0 |
| Majetkové hodnoty podle §45/2d) | 0 |
| Investiční cenné papíry podle §46/1a) | 8 519 685 |
| Dluhopisy podle §46/1b) | 0 |
| Investiční cenné papíry podle §46/1c) | 934 989 |
| Dluhopisy podle §46/2 | 0 |
| Cenné papíry podle §47/1 | 106 692 |
| Cenné papíry podle §47/2 | 0 |
| Cenné papíry podle §47/3 | 0 |
| Nástroje peněžního trhu podle §48/1 | 0 |
| Nástroje peněžního trhu podle §48/2 | 0 |
| Finanční deriváty podle §49/1 | 135 378 |
| Komoditní deriváty podle §49/2 | 0 |
| Komoditní deriváty podle §49/3 | 0 |
| Finanční deriváty podle §49/4 | 0 |
| Vklady podle §50 | 133 258 |
| Komodity | 0 |
| Komoditní certifikáty | 0 |
| Nemovitosti | 0 |
| Nemovitostní společnosti | 0 |

# J&T OPPORTUNITY CZK otevřený podílový fond

**Majetkové CP v majetku fondu**
Stav ke dni 31.12.2021

| Název cenného papíru | ISIN | Země (stát) | Vztah k legislativě | Limit na majetek fondu | Limit na emitenta |
|---|---|---|---|---|---|
| CEZ | CZ0005112300 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| Meta Platforms Inc. | US30303M1027 | US | 128 | 166 | 188 |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP | US4592001014 | US | 128 | 166 | 188 |
| VOLKSWAGEN AG-PREF | DE0007664039 | DE | 128 | 166 | 188 |
| AIRBNB INC | US0090661010 | US | 128 | 166 | 188 |
| Telefonica SA | ES0178430E18 | ES | 128 | 166 | 188 |
| CAMECO CORP | CA13321L1085 | CA | 128 | 166 | 188 |
| KOMERČNÍ BANKA | CZ0008019106 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| BP PLC | GB0007980591 | GB | 128 | 166 | 188 |
| ROYAL MAIL PLC | GB00BDVZYZ77 | GB | 128 | 166 | 188 |
| EDF | FR0010242511 | FR | 128 | 166 | 188 |
| LAMDA DEVELOPMENT SA | GRS245213004 | GR | 128 | 166 | 188 |
| Apple Computer Inc | US0378331005 | US | 128 | 166 | 188 |
| Euronav NV | BE0003816338 | BE | 128 | 166 | 188 |
| RWE AG | DE0007037129 | DE | 128 | 166 | 188 |
| PILULKA LÉKÁRNY | CZ0009009874 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| FLUGHAFEN WIEN AG | AT00000VIE62 | AT | 128 | 166 | 188 |
| VK Co Ltd | US5603172082 | RU | 128 | 166 | 188 |
| TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR | US8816242098 | IL | 128 | 166 | 188 |
| ROLLS-ROYCE | GB00B63H8491 | GB | 128 | 166 | 188 |
| Alpha Services and Holdings SA | GRS015003007 | GR | 128 | 166 | 188 |
| GRAYSCALE BITCOIN TRUST BTC | US3896371099 | US | 128 | 166 | 188 |
| BIFFA PLC | GB00BD8DR117 | GB | 128 | 166 | 188 |
| PROFILE SYSTEMS & SOFTWARE | GRS472003011 | GR | 128 | 166 | 188 |
| RUSHYDRO PJSC-ADR | US7821834048 | RU | 128 | 166 | 188 |
| NOVAVAX INC | US6700024010 | US | 128 | 166 | 188 |
| Sprott Physical Uranium Trust | CA85210A1049 | CA | 128 | 166 | 188 |
| Twitter Inc | US90184L1026 | US | 128 | 166 | 188 |
| TERRACOM LTD | AU000000TER9 | AU | 128 | 166 | 188 |

| | Celková pořizovací cena (v tis. Kč) | Celková reálná hodnota (v tis. Kč) | Počet jednotek (v ks) | Ocenění reálnou hodnotou | Celková nominální hodnota (v tis. Kč) | Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI (v %) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 68 121 | 99 240 | 120 000 | 1 | 12 000 | 0,02 |
| | 36 317 | 36 916 | 5 000 | 1 | 110 | 0,00 |
| | 34 408 | 35 208 | 12 000 | 2 | 53 | 0,00 |
| | 32 095 | 30 885 | 7 000 | 1 | 174 | 0,00 |
| | 21 703 | 25 582 | 7 000 | 1 | 0 | 0,00 |
| | 24 339 | 23 940 | 250 000 | 1 | 6 215 | 0,00 |
| | 19 316 | 23 938 | 50 000 | 2 | 1 098 | 0,01 |
| | 17 011 | 19 635 | 21 000 | 1 | 2 100 | 0,01 |
| | 18 572 | 19 556 | 200 000 | 1 | 1 479 | 0,00 |
| | 15 688 | 18 713 | 125 000 | 1 | 3 698 | 0,01 |
| | 20 366 | 17 976 | 70 000 | 2 | 870 | 0,00 |
| | 19 752 | 17 166 | 100 000 | 2 | 746 | 0,06 |
| | 11 019 | 15 591 | 4 000 | 1 | 88 | 0,00 |
| | 15 740 | 15 513 | 80 000 | 2 | 1 989 | 0,04 |
| | 14 054 | 15 096 | 17 000 | 1 | 423 | 0,00 |
| | 8 580 | 13 480 | 8 000 | 1 | 8 | 0,32 |
| | 15 847 | 13 226 | 20 000 | 2 | 497 | 0,02 |
| | 21 042 | 12 721 | 50 000 | 2 | 1 098 | 0,02 |
| | 14 474 | 12 308 | 70 000 | 2 | 1 537 | 0,01 |
| | 9 550 | 10 906 | 300 000 | 1 | 177 510 | 0,00 |
| | 10 254 | 10 710 | 400 000 | 1 | 2 983 | 0,02 |
| | 12 943 | 9 774 | 13 000 | 1 | 285 | 0,00 |
| | 7 981 | 8 485 | 80 000 | 2 | 24 | 0,03 |
| | 7 770 | 7 458 | 50 000 | 2 | 584 | 0,42 |
| | 7 010 | 6 585 | 300 000 | 2 | 6 585 | 0,01 |
| | 7 690 | 6 281 | 2 000 | 1 | 0 | 0,00 |
| | 4 859 | 4 838 | 20 000 | 2 | 439 | 0,00 |
| | 4 072 | 3 795 | 4 000 | 1 | 88 | 0,00 |
| | 2 417 | 1 719 | 600 000 | 2 | 9 551 | 0,08 |

Mimoburzovní deriváty v majetku fondu
Stav ke dni 31.12.2021

| Název cenného papíru | Název protistrany mimoburzovního derivátu | Identifikační číslo | Podkladové aktivum mimoburzovních derivátů | Celková reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč) | Ocenění reálnou hodnotou | Riziko spojené s druhou smluvní stranou derivátu |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FX FORWARD | UniCredit Bank | 64948242 | 22 | 3 457 | 3 | 0,50 |
| FX FORWARD | Komerční banka | 45317054 | 22 | 3 250 | 3 | 0,47 |

**Skladba majetku investičního fondu – speciální fond pro veřejnost**
Stav ke dni 31.12.2021

| Typ aktiva | Celková reálná hodnota (v tis. Kč) |
|---|---|
| Cenné papíry podle §45/2a) | 0 |
| Finanční deriváty podle §45/2b) | 0 |
| Vklady podle §45/2c) | 0 |
| Majetkové hodnoty podle §45/2d) | 0 |
| Investiční cenné papíry podle §46/1a) | 537 239 |
| Dluhopisy podle §46/1b) | 0 |
| Investiční cenné papíry podle §46/1c) | 0 |
| Dluhopisy podle §46/2 | 0 |
| Cenné papíry podle §47/1 | 0 |
| Cenné papíry podle §47/2 | 0 |
| Cenné papíry podle §47/3 | 0 |
| Nástroje peněžního trhu podle §48/1 | 0 |
| Nástroje peněžního trhu podle §48/2 | 0 |
| Finanční deriváty podle §49/1 | 6 708 |
| Komoditní deriváty podle §49/2 | 0 |
| Komoditní deriváty podle §49/3 | 0 |
| Finanční deriváty podle §49/4 | 0 |
| Vklady podle §50 | 93 167 |
| Komodity | 0 |
| Komoditní certifikáty | 0 |
| Nemovitosti | 0 |
| Nemovitostní společnosti | 0 |

# J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

**Majetkové CP v majetku fondu**
Stav ke dni 31.12.2021

| Název cenného papíru | ISIN | Země (stát) | Vztah k legislativě | Limit na majetek fondu | Limit na emitenta |
|---|---|---|---|---|---|
| RMS Mezzanine | CS0008416251 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| NN Emerging Markets Debt (Local Bon | LU0555021707 | LU | 136 | 170 | 190 |
| TMR | SK1120010287 | SK | 128 | 166 | 188 |
| ELLIPSIS EUROPEAN CONVERTIBLE FUND | FR0010868919 | FR | 136 | 170 | 190 |
| BNP PARIBAS-Convertible Bond EUR - | LU0086913125 | LU | 136 | 170 | 190 |
| Merck & Co. Inc. | US58933Y1055 | US | 128 | 166 | 188 |
| ENGIE | FR0010208488 | FR | 128 | 166 | 188 |
| British American Tobacco P.L.C. | GB0002875804 | GB | 128 | 166 | 188 |

**Dluhové CP v majetku fondu**
Stav ke dni 31.12.2021

| Název cenného papíru | ISIN | Země (stát) | Vztah k legislativě | Limit na majetek fondu | Limit na emitenta |
|---|---|---|---|---|---|
| EPH 4,50% 17/3/2025 | CZ0003524464 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024 | CZ0003520447 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| JTFIGR 4% 07/18/2022 | CZ0003516882 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| Sazka Group 4% 12/12/2022 | SK4120013475 | SK | 128 | 166 | 188 |
| Eurovea 4,50% 7/9/2022 | SK4120011883 | SK | 128 | 166 | 188 |
| Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2 | CZ0003519753 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| J&T Energy Financing 0% 01/08/2025 | SK4000015673 | SK | 128 | 166 | 188 |
| Smenka RMS EUR 3,80 20221220 - PER | S_ID00000252 | CZ | 132 | 168 | 188 |
| PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026 | XS1969645255 | NL | 128 | 166 | 188 |
| Smenka EPI CZK 4,23 20231204 - PER | S_EPIC000224 | CZ | 132 | 168 | 188 |
| TMR 6% 2/2/2026 | SK4000018255 | SK | 128 | 166 | 188 |
| CPI Property Group 4,875% PERP call | XS2231191748 | LU | 128 | 166 | 188 |
| Alpha Quest 5,25% 22/6/2026 | CZ0000001375 | MT | 128 | 166 | 188 |
| MRFGBZ 7% 14/5/2026 | USU63768AA01 | US | 128 | 166 | 188 |
| Casino Guichard Perrachon 6,625% 1 | XS2276596538 | FR | 128 | 166 | 188 |
| Seaspan Corp 6,5% 05/02/2024 | NO0010920952 | MH | 128 | 166 | 188 |
| MND VAR 13/11/2022 | CZ0003517708 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027 | CZ0001004105 | CZ | 128 | 169 | 188 |
| Heuréka 5,25% 14/2/2025 | CZ0003523920 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| Teva Pharmaceutical Ind. 4,375% 09/ | XS2406607171 | NL | 128 | 166 | 188 |
| Navigator Holdings 8,0% 10/09/2025 | NO0010891955 | MH | 128 | 166 | 188 |
| NUPEH 5,90% 30/10/2025 | CZ0003524795 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| ATRIUM 3,625% PERP | XS2338530467 | JE | 128 | 166 | 188 |
| Savarin PLC 0% 12/1/2026 | CZ0000001300 | MT | 128 | 166 | 188 |
| Euronav 6,25% 14/09/2026 | NO0011091290 | LU | 128 | 166 | 188 |
| Norilsk Nickel 3,375% 28/10/2024 | XS2069992258 | IE | 128 | 166 | 188 |

| | Celková pořizovací cena (v tis. Kč) | Celková reálná hodnota (v tis. Kč) | Počet jednotek (v ks) | Ocenění reálnou hodnotou | Celková nominální hodnota (v tis. Kč) | Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI (v %) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 88 021 | 170 916 | 78 402 000 | 3 | 78 402 | 7,36 |
| | 23 223 | 23 952 | 200 | 2 | 4 | 7,44 |
| | 9 478 | 19 843 | 26 000 | 2 | 21 330 | 0,39 |
| | 8 391 | 9 067 | 25 | 2 | 1 | 2,04 |
| | 5 432 | 5 694 | 1 200 | 2 | 30 | 0,83 |
| | 5 210 | 5 501 | 3 270 | 2 | 36 | 0,00 |
| | 3 820 | 3 882 | 12 000 | 1 | 298 | 0,00 |
| | 4 461 | 2 911 | 3 600 | 2 | 2 663 | 0,00 |

| | Celková pořizovací cena (v tis. Kč) | Celková reálná hodnota (v tis. Kč) | Počet jednotek (v ks) | Ocenění reálnou hodnotou | Celková nominální hodnota (v tis. Kč) | Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI (v %) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 146 435 | 145 368 | 14 650 | 2 | 146 500 | 0,00 |
| | 117 001 | 113 000 | 39 | 3 | 117 000 | 0,00 |
| | 99 496 | 97 849 | 33 | 3 | 99 000 | 0,00 |
| | 63 707 | 62 388 | 2 500 | 1 | 62 150 | 0,00 |
| | 58 999 | 55 869 | 2 200 | 2 | 54 692 | 0,00 |
| | 55 001 | 53 867 | 5 500 | 3 | 55 000 | 0,00 |
| | 38 563 | 41 268 | 20 | 1 | 49 720 | 2,00 |
| | 41 522 | 41 102 | 1 | 3 | 39 279 | 42,20 |
| | 39 250 | 40 572 | 1 500 | 1 | 37 290 | 0,00 |
| | 30 000 | 29 670 | 1 | 3 | 30 000 | 3,69 |
| | 25 921 | 25 892 | 1 000 | 3 | 24 860 | 0,00 |
| | 25 913 | 25 663 | 1 000 | 1 | 24 860 | 0,00 |
| | 20 219 | 19 260 | 2 000 | 3 | 20 000 | 0,00 |
| | 18 404 | 18 614 | 800 | 1 | 17 561 | 0,00 |
| | 18 422 | 18 185 | 700 | 1 | 17 402 | 0,00 |
| | 15 326 | 16 613 | 7 | 2 | 15 366 | 0,00 |
| | 15 000 | 15 188 | 5 | 3 | 15 000 | 0,00 |
| | 15 136 | 15 128 | 1 500 | 1 | 15 000 | 0,00 |
| | 15 000 | 14 958 | 1 500 | 3 | 15 000 | 0,00 |
| | 15 251 | 14 873 | 600 | 1 | 14 916 | 0,00 |
| | 13 193 | 14 089 | 12 | 1 | 13 171 | 0,00 |
| | 14 014 | 13 691 | 1 400 | 3 | 14 000 | 0,00 |
| | 15 268 | 13 613 | 600 | 1 | 14 916 | 0,00 |
| | 12 991 | 13 410 | 360 | 2 | 18 000 | 0,00 |
| | 10 706 | 11 446 | 10 | 1 | 10 976 | 0,00 |
| | 11 470 | 11 284 | 500 | 1 | 10 976 | 0,00 |

pokračování →

| Název cenného papíru | ISIN | Země (stát) | Vztah k legislativě | Limit na majetek fondu | Limit na emitenta |
|---|---|---|---|---|---|
| Intrum 4,875% 15/8/2025 | XS2211136168 | SE | 128 | 166 | 188 |
| CSG VAR 01/07/2026 | CZ0003532681 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| 365.bank 3,5% 22/12/2024 | XS2425290900 | SK | 128 | 166 | 188 |
| Česká zbrojovka VAR 27/1/2022 | CZ0003513533 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| CPI Property Group 1,625% 23/04/27 | XS2069407786 | LU | 128 | 166 | 188 |
| Heimstaden AB 4,25% 09/03/2026 | SE0015657903 | SE | 128 | 166 | 188 |
| Teplárna Otrokovice VAR 21/12/2023 | CZ0003517732 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| Česká zbrojovka Group VAR 23/3/2027 | CZ0003530776 | CZ | 128 | 166 | 188 |
| Liberty One Methanol 5,3% 23/10/202 | CZ0000001086 | US | 128 | 166 | 188 |

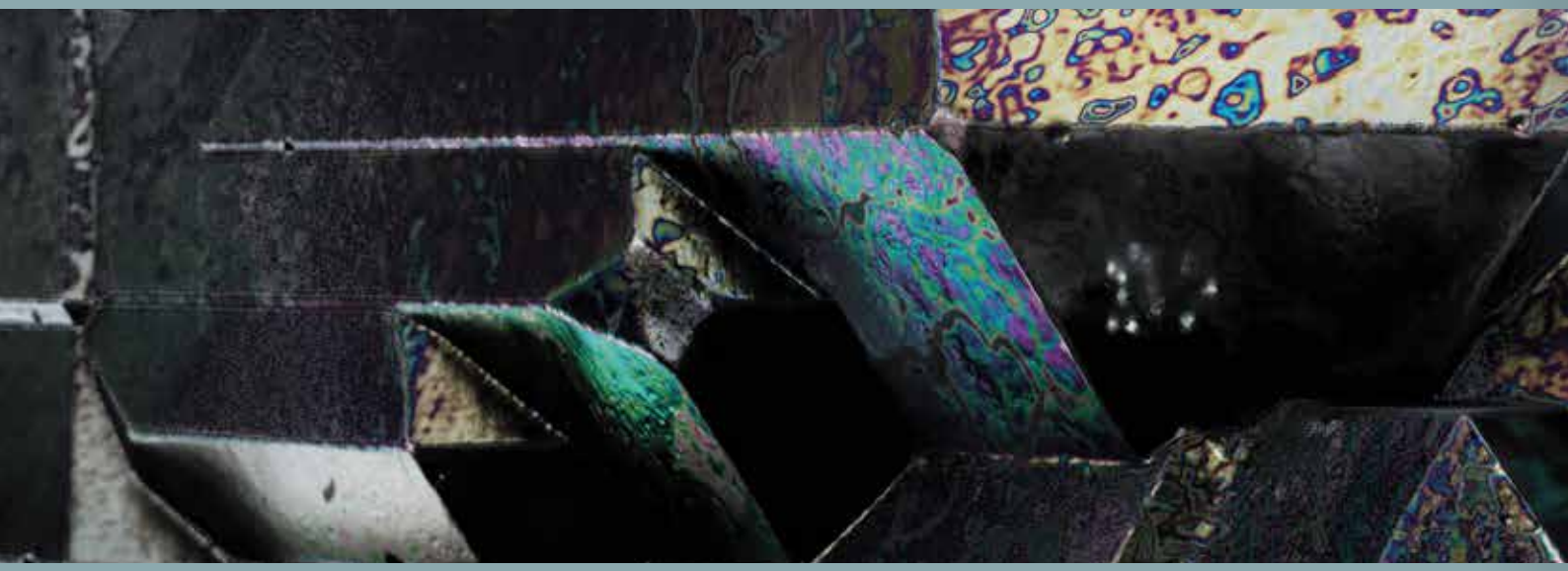
**Mimoburzovní deriváty v majetku fondu**
Stav ke dni 31.12.2021

| Název cenného papíru | Název protistrany mimoburzovního derivátu | Identifikační číslo | Podkladové aktivum mimoburzovních derivátů | Celková reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč) | Ocenění reálnou hodnotou | Riziko spojené s druhou smluvní stranou derivátu |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FX FORWARD | UniCredit Bank | 64948242 | 22 | 14 143 | 3 | 1,08 |
| FX FORWARD | Komerční banka | 45317054 | 22 | 532 | 3 | 0,04 |

| | Celková pořizovací cena (v tis. Kč) | Celková reálná hodnota (v tis. Kč) | Počet jednotek (v ks) | Ocenění reálnou hodnotou | Celková nominální hodnota (v tis. Kč) | Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem (v %) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 10 886 | 10 403 | 400 | 1 | 9 944 | 0,00 |
| | 10 000 | 10 201 | 1 000 | 3 | 10 000 | 0,00 |
| | 10 094 | 9 953 | 4 | 1 | 9 944 | 0,00 |
| | 9 193 | 8 966 | 3 | 3 | 9 000 | 0,00 |
| | 7 556 | 7 695 | 300 | 1 | 7 458 | 0,00 |
| | 7 771 | 7 613 | 3 | 1 | 7 458 | 0,00 |
| | 6 001 | 6 141 | 2 | 3 | 6 000 | 0,00 |
| | 5 500 | 5 509 | 550 | 3 | 5 500 | 0,00 |
| | 21 | 20 | 2 | 3 | 20 | 0,00 |

**Skladba majetku investičního fondu – speciální fond pro veřejnost**
Stav ke dni 31.12.2021

| Typ aktiva | Celková reálná hodnota (v tis. Kč) |
|---|---|
| Cenné papíry podle §45/2a) | 0 |
| Finanční deriváty podle §45/2b) | 0 |
| Vklady podle §45/2c) | 0 |
| Majetkové hodnoty podle §45/2d) | 0 |
| Investiční cenné papíry podle §46/1a) | 1 141 646 |
| Dluhopisy podle §46/1b) | 0 |
| Investiční cenné papíry podle §46/1c) | 70 772 |
| Dluhopisy podle §46/2 | 0 |
| Cenné papíry podle §47/1 | 38 712 |
| Cenné papíry podle §47/2 | 0 |
| Cenné papíry podle §47/3 | 0 |
| Nástroje peněžního trhu podle §48/1 | 0 |
| Nástroje peněžního trhu podle §48/2 | 0 |
| Finanční deriváty podle §49/1 | 14 674 |
| Komoditní deriváty podle §49/2 | 0 |
| Komoditní deriváty podle §49/3 | 0 |
| Finanční deriváty podle §49/4 | 0 |
| Vklady podle §50 | 39 950 |
| Komodity | 0 |
| Komoditní certifikáty | 0 |
| Nemovitosti | 0 |
| Nemovitostní společnosti | 0 |



# 20 let

Po dvaceti letech
mění J&T své sídlo

# Výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Bod přílohy | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi | 5 | 185 731 | 182 130 |
| Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty | 6 | 3 259 | 3 178 |
| Dlouhodobý hmotný majetek | 7 | 49 840 | 47 755 |
| Dlouhodobý nehmotný majetek | 8 | 10 923 | 4 764 |
| Odložená daňová pohledávka | 15 | 4 804 | 3 777 |
| Ostatní aktiva | 10 | 264 718 | 122 929 |
| Náklady a příjmy příštích období | 11 | 2 210 | 1 014 |
| **Aktiva celkem** | | **521 485** | **365 547** |

| v tis. Kč | Bod přílohy | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Pasiva** | | | |
| Splatný daňový závazek | 15 | 18 785 | 4 954 |
| Ostatní pasiva | 12 | 217 130 | 186 821 |
| Rezervy | 13 | 25 589 | 20 542 |
| **Cizí zdroje celkem** | | **261 504** | **212 317** |
| Základní kapitál | 14 | 20 000 | 20 000 |
| Rezervní fond | 14 | 4 000 | 4 000 |
| Výsledek hospodaření minulých let a kapitálové fondy | 14 | 26 164 | 6 164 |
| Výsledek hospodaření běžného období | 14 | 209 817 | 123 066 |
| **Vlastní kapitál celkem** | | **259 981** | **153 230** |
| **Pasiva celkem** | | **521 485** | **365 547** |

# Výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosince 2021

| v tis. Kč | Bod přílohy | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|
| **Výsledek** | | | |
| Úrokové náklady | 16 | -1 196 | -354 |
| **Čisté úrokové výnosy** | | **-1 196** | **-354** |
| Výnosy z poplatků a provizí | 17 | 523 929 | 327 228 |
| Náklady na poplatky a provize | 17 | -157 873 | -109 926 |
| **Čisté výnosy z poplatků a provizí** | | **366 056** | **217 302** |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 18 | -2 182 | 5 276 |
| **Provozní výnosy** | | **-2 182** | **5 276** |
| Osobní náklady | 19 | -74 677 | -47 504 |
| Odpisy | 20 | -6 156 | -3 662 |
| Ostatní provozní náklady | 21 | -22 866 | -19 266 |
| **Provozní náklady** | | **-103 699** | **-70 432** |
| **Zisk před zdaněním** | | **258 979** | **151 792** |
| Daň z příjmů | 15 | -49 162 | -28 726 |
| **Zisk za účetní období** | | **209 817** | **123 066** |
| **Ostatní úplný výsledek po zdanění** | | | |
| Ostatní úplný výsledek po zdanění celkem | | 0 | 0 |
| **Úplný výsledek za účetní období celkem** | | **209 817** | **123 066** |

# Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok končící 31. prosince 2021

| v 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** |

| v tis. Kč | Základní kapitál | Rezervní fondy | Nerozdělený zisk/ztráta | Oceňovací rozdíly | Zisk/ztráta | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Úplný výsledek za účetní období celkem** | | | | | | |
| **Zůstatek k 1.1.2021** | **20 000** | **4 000** | **6 164** | **0** | **123 066** | **153 230** |
| Zisk za účetní období | | | | | 209 817 | 209 817 |
| Dividendy | | | -103 066 | | | -103 066 |
| Převody do fondů | | | 123 066 | | -123 066 | 0 |
| **Ostatní úplný výsledek** | | | | | | |
| **Zůstatek k 31.12.2021** | **20 000** | **4 000** | **26 164** | **0** | **209 817** | **259 981** |

# Přehled o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2021

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| **Peněžní toky z provozní činnosti** | | |
| Zisk před zdaněním | 258 979 | 151 792 |
| **Úpravy o nepeněžní operace:** | | |
| Odpisy | 6 156 | 3 662 |
| Změna stavu opravných položek a rezerv | 5 047 | 2 435 |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů | -81 | -131 |
| Čistý úrokový výnos | 1 196 | 354 |
| **Změna stavu provozních aktiv:** | | |
| Pohledávky z provozní činnosti, dohadné účty aktivní | -141 789 | -27 423 |
| Náklady a příjmy příštích období | -1 196 | 327 |
| **Změna stavu provozních pasiv:** | | |
| Závazky z provozní činnosti, dohadné účty pasivní | 29 134 | 11 412 |
| Zaplacené úroky z leasingových závazků | -1 196 | -354 |
| Zaplacená daň z příjmů | -36 358 | -29 236 |
| **Čistý peněžní tok z provozní činnosti** | **119 892** | **112 838** |
| **Peněžní toky z investiční činnosti** | | |
| Výdaje spojené s nabytím dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku | -8 889 | -4 784 |
| Čistý peněžní tok z investiční činnosti | -8 889 | -4 784 |
| **Peněžní toky z finanční činnosti** | | |
| Vyplacené dividendy | -103 066 | -136 970 |
| Splátky závazků z leasingu | -4 336 | -3 339 |
| Čistý peněžní tok z finanční činnosti | -107 402 | -140 309 |
| **Zvýšení/snížení peněžních prostředků** | **3 601** | **-32 255** |
| Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku období | 182 130 | 214 385 |
| Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období | 185 731 | 182 130 |

# Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2021

## 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:**

Představenstvo

Ing. Tomáš Martinec
předseda

Ing. Michal Kubeš
člen

Ing. Roman Hajda
člen

Dozorčí rada

Mgr. Ivo Enenkl
předseda

Štěpán Ašer, MBA
člen

Ing. Igor Kováč
člen

Představenstvo investiční společnosti má od 10. června 2014 pouze tři členy a to Ing. Romana Hajdu od 7. ledna 2017 a od 1. října 2021 Ing. Tomáše Martince a Ing. Michala Kubeše. 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 2021 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 otevřený podílový fond,
- J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.,
- J&T ARCH INVESTMENTS, podfond
- J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s. - obhospodařováno a administrováno do 30. 9. 2021 (obhospodařováno a administrováno od 01. 10. 2021 do 31. 12. 2021 AMISTA investiční společnost, a.s.),
- J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s. - obhospodařováno a administrováno do 30. 9. 2021 (obhospodařováno a administrováno od 01. 10. 2021 do 31. 12. 2021 AMISTA investiční společnost, a.s.),
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s. – samostatná výroční zpráva,
- J&T ALLIANCE SICAV, a.s. – samostatná výroční zpráva,
- J&T JTFG FUND I SICAV, a.s. – samostatná výroční zpráva,
- PT Equity Investments SICAV, a.s.- vzhledem k tomu, že fond byl zapsán do Obchodního rejstříku 27. 12. 2021, fond požádal Finanční úřad o prodloužení účetního období do 31. 12. 2022. První samostatná výroční zpráva proto bude vyhotovena další rok za rozhodné období od 27. 12. 2021 do 31. 12. 2022.

**Investiční společnost v roce 2021 vykonávala činnost obhospodařovatele pro následující investiční fondy:**

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

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

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

S účinností ode dne 19. února 2021 byly aktualizovány 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. a sdělení klíčových informací investičních fondů J&T BOND, J&T MONEY, J&T KOMODITNÍ, J&T PERSPEKTIVA, J&T OPPORTU-

NITY, J&T LIFE 2025, J&T LIFE 2030, J&T LIFE 2035, J&T FLEXIBILNÍ, J&T HIGH YIELD CZK. S účinností 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 INVESTMENTS.

Dne 31. května 2021 byly aktualizovány pravidelné informace ve sdělení klíčových informací investičních akcií CZK H a EUR H podfondu J&T INVESTMENTS, a to aktualizace rizikového profilu fondu a scénářů výkonnosti.

Ke dni 30. června 2021 byly aktualizovány statuty fondů kolektivního investování a fondu J&T HIGH YIELD CZK v souvislosti s úpravou metody výpočtu celkové expozice a úpravy míry využití pákového efektu.

V důsledku pravidelné aktualizace podílových fondů kvalifikovaných investorů došlo ke dni 30. června 2021 zejména k úpravě metody výpočtu celkové expozice, doplnění informací o zajišťování transakcí SFT, aktualizaci grafu historické výkonnosti a informací o nákladech a poplatcích.

V rámci proběhlých úprav byly upraveny metody výpočtu celkové expozice a doplněny informace o zajišťování transakcí SFT i u investičních fondů s proměnným základním kapitálem J&T INVESTMENTS SICAV, a.s. a jeho podfondu J&T INVESTMENTS, J&T NOVA Hotels SICAV, a.s. a JTFG FUND I SICAV, a.s.

S účinností ode dne 11. srpna 2021 byl aktualizován statut fondu kvalifikovaných investorů J&T ALLIANCE SICAV, a.s., ve kterém proběhla aktualizace zejména v upřesnění investičních cílů a investiční strategie fondu, upřesnění poplatků, doplnění ISIN druhů investičních akcií a upřesnění osob, které mohou nabývat investiční akcie a upřesnění postupu pro nabývání, úpis a odkup investičních akcií.

Z důvodu změny názvu fondu J&T INVESTMENTS SICAV, a.s. na J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. byly aktualizovány statuty a sdělení klíčových informací s účinností ode dne 13. září 2021.

V souvislosti se změnou vedoucích osob Investiční společnost aktualizovala statuty investičních fondů: J&T MONEY CZK, J&T FLEXIBILNÍ OPF, J&T BOND, J&T HIGH YIELD CZK, J&T KOMODITNÍ, J&T LIFE 2025, J&T LIFE 2030, J&T LIFE 2035, J&T PERSPEKTIVA, J&T OPPORTUNITY, J&T FVE, J&T VENTURES I, J&T REALITY, J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE s účinností ode dne 24. listopadu 2021.

V důsledku zápisu investičního fondu PT Equity Investments SICAV, a.s. do obchodního rejstříku došlo s účinností 29. prosince 2021 k aktualizaci statutu fondu, a to k doplnění identifikačních údajů fondu, doplnění úplaty depozitáře a k úpravě formy vydávání investičních akcií v souladu se stanovami fondu.

Koncem roku s účinností ode dne 31. prosince 2021 byl aktualizován statut fondu J&T ALLIANCE SICAV, a.s., ve kterém došlo k aktualizaci definice investorské investiční akcie, úpravě poplatků, úpravě druhů vydávaných investičních akcií, definování, kdo může nabýt jednotlivé druhy investičních akcií, úpravě automatické výměny investičních akcií, úpravě výměny investičních akcií na žádost a úpravě úpisu a odkupu investičních akcií.

Po dni účetní závěrky dne 7. února 2022 bylo schváleno Sdělení klíčových informací nového fondu PT Equity Investments SICAV, a.s.

Po dni účetní závěrky byly s účinností ode dne 16. února 2022 pravidelně aktualizovány statuty fondů kolektivního investování a fondu J&T HIGH YIELD CZK v souladu s požadavky plynoucími ze zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF") a příslušných prováděcích předpisů aktualizovány statuty a sdělení klíčových informací uvedených investičních fondů. 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, zejména rizikový profil fondu, historickou výkonnost fondu a nákladovost fondu.

## 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 80 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 80 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 80 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 80 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. Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Běžné účty u bank | 185 731 | 182 130 |
| **Celkem** | **185 731** | **182 130** |

## 6. 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**

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 3 259 | 3 178 |
| **Celkem** | **3 259** | **3 178** |

### (b) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů:

**Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty**

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Vydané finančními institucemi | 3 259 | 3 178 |
| **Celkem** | **3 259** | **3 178** |

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".

## 7. Dlouhodobý hmotný majetek

Změny dlouhodobého hmotného majetku

| v tis. Kč | Právo k užití | Inventář | Ostatní HM | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| **Pořizovací cena** | | | | |
| 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** |
| K 1. lednu 2021 | 48 961 | – | 71 | 49 032 |
| Přírůstky | 419 | – | – | 419 |
| Ostatní změny | 5 093 | – | – | 5 093 |
| Úbytky | 194 | – | – | 194 |
| **K 31. prosinci 2021** | **54 279** | **–** | **71** | **54 350** |
| **Oprávky a opravné položky** | | | | |
| 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** |
| K 1. lednu 2021 | 1 254 | – | 23 | 1 277 |
| Roční odpisy | 3 403 | – | 24 | 3 427 |
| Úbytky | 194 | – | – | 194 |
| **K 31. prosinci 2021** | **4 463** | **–** | **47** | **4 510** |
| **Zůstatková cena** | | | | |
| K 31. prosinci 2020 | 47 707 | – | 48 | 47 755 |
| K 31. prosinci 2021 | 49 816 | – | 24 | 49 840 |

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.

## 8. Dlouhodobý nehmotný majetek

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

| v tis. Kč | Pořízení NIM | Software | Ostatní | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| **Pořizovací cena** | | | | |
| 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** |
| K 1. lednu 2021 | 614 | 6 380 | 362 | 7 356 |
| Přírůstky | 1 149 | 3 944 | 4 409 | 9 502 |
| Ostatní změny | – | – | – | – |
| Úbytky | 614 | – | – | 614 |
| **K 31. prosinci 2021** | **1 149** | **10 324** | **4 771** | **16 244** |
| **Oprávky a opravné položky** | | | | |
| 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** |
| K 1. lednu 2021 | – | 2 467 | 125 | 2 592 |
| Roční odpisy | – | 2 176 | 553 | 2 729 |
| Úbytky | – | – | – | – |
| Opravné položky | – | – | – | – |
| **K 31. prosinci 2021** | **–** | **4 643** | **678** | **5 321** |
| **Zůstatková cena** | | | | |
| K 31. prosinci 2020 | 614 | 3 913 | 237 | 4 764 |
| K 31. prosinci 2021 | 1 149 | 5 681 | 4 093 | 10 923 |

Společnost účtuje nehmotný majetek v souladu s postupy uvedenými výše.

## 9. 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 měla  dále uzavřenu smlouvu o podnájmu motorových vozidel se společností J & T REAL ESTATE CZ, a.s. na období 1. dubna 2019 – 12. dubna 2021.

V roce 2021 Společnost uzavřela Smlouvu o poskytnutí motorového vozidla se společností CAR CLUB s.r.o. na období 3 let do 19. května 2024.

Všechny smlouvy byly dle IFRS16 klasifikovány jako leasing.

### Závazky z leasingu dle IFRS 16

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Závazky do jednoho roku | 3 415 | 2 412 |
| Závazky od jednoho roku do pěti let | 13 731 | 11 597 |
| Závazky nad pět let | 31 355 | 33 318 |
| **Celkem** | **48 501** | **47 327** |

### Právo k užití dle IFRS 16

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Kancelářské prostory | 49 479 | 47 683 |
| Osobní automobily | 337 | 24 |
| **Celkem** | **49 816** | **47 707** |

Hodnota nediskontovaných závazků k počátku uplatňování leasingu dle IFRS 16 činila 56 459 tis. Kč.

Úrokové náklady spojené se závazky z leasingu dle IFRS 16 činí 1 196 tis. Kč (v roce 2020: 354 tis. Kč).

## 10. Ostatní aktiva

### Ostatní aktiva

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Poskytnuté provozní zálohy | 24 | 488 |
| Dohadné účty aktivní | 154 467 | 36 365 |
| Pohledávky za fondy - obhospodařovatelský poplatek | 110 212 | 85 580 |
| Ostatní pohledávky | 15 | 496 |
| **Celkem** | **264 718** | **122 929** |

Položka Dohadné účty aktivní představuje výkonnostní poplatek od akciových společností s proměnným kapitálem a od podílových fondů ve výši 110 317 tis. Kč (v roce 2020: 24 825 tis. Kč) a poplatek za obhospodařování akciových společností s proměnným kapitálem a podílových fondů ve výši 44 150 tis. Kč (v roce 2020: 11 540 tis. Kč).

Žádné pohledávky společnosti nebyly k 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 po splatnosti.

## 11. Náklady a příjmy příštích období

Položka náklady a příjmy příštích období zahrnuje výdaje provozního charakteru ve výši 2 210 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 1 014 tis. Kč), které se týkají následujícího účetního období.

## 12. Ostatní pasiva

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Závazky z leasingu dle IFRS16 | 48 501 | 47 327 |
| Závazky z obchodního styku | 3 071 | 6 298 |
| Zúčtování se zaměstnanci | 2 292 | 1 927 |
| Sociální a zdravotní pojištění | 1 074 | 744 |
| Zúčtování se státním rozpočtem | 463 | 558 |
| Dohadné účty pasivní | 36 921 | 32 953 |
| Závazky z poskytnutých provizí | 124 020 | 96 182 |
| Ostatní závazky | 788 | 832 |
| **Celkem** | **217 130** | **186 821** |

Položka Dohadné účty pasivní obsahuje především výkonnostní poplatek pro investičního manažera fondu J&T VENTURES I a dále odměnu za obchodní spolupráci při vydávání a odkupu PL.

Položka Závazky z poskytnutých provizí zahrnuje odměny za obchodní spolupráci při vydávání a odkupu PL.

Žádné závazky společnosti nebyly k 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 po splatnosti.

## 13. Rezervy

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Rezerva na nevybranou dovolenou | 1 368 | 2 253 |
| Rezerva na bonusy | 23 917 | 17 975 |
| Rezerva věrnostní systém Magnus | 304 | 314 |
| **Celkem** | **25 589** | **20 542** |

| v tis. Kč | Dovolená | Bonusy | Magnus | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Zůstatek k 1.1.2020 | 2 253 | 17 975 | 314 | 20 542 |
| Tvorba v průběhu roku | 1 368 | 15 964 | 326 | 17 658 |
| Použití v průběhu roku | 2 253 | 10 022 | 336 | 12 611 |
| **Zůstatek k 31.12.2021** | **1 368** | **23 917** | **304** | **25 589** |

## 14. Základní kapitál, nerozdělený zisk a rezervní fond

**Základní kapitál**

V roce 2021 a 2020 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 8. června 2021 vyplatila investiční společnost jedinému akcionáři společnosti J&T BANKA, a.s. dividendu ve výši 103 066 tis. Kč z nerozděleného zisku minulých let.

Zisk roku 2021 ve výši 209 817 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí jediného akcionáře při působnosti valné hromady v první polovině roku 2022. 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.

## 15. Daň z příjmů právnických osob

Daň z příjmů právnických osob za rok 2021 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 2021 činí 50 190 tis. Kč, zaplacené zálohy na daň v roce 2021 činí 31 405 tis. Kč. Výsledkem je splatný daňový závazek ve výši 18 785 tis. Kč.

Daň z příjmů právnických osob za rok 2020 byla 29 098 tis. Kč, zaplacené zálohy na daň v roce 2020 byly 24 144 tis. Kč. Výsledkem byl splatný daňový závazek ve výši 4 954 tis. Kč.

**Očekávané náklady z titulu daně z příjmů jsou vypočteny následovně:**

### a) Splatná daň z příjmů

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Daň splatná za běžné účetní období | 50 190 | 29 098 |
| Daň splatná za minulá účetní období | – | 4 |
| Daň odložená (pohledávka) | –1 028 | –376 |
| **Celkem** | **49 162** | **28 726** |

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním | 258 979 | 151 792 |
| Výnosy nepodléhající zdanění | – | – |
| Daňově neodčitatelné náklady | 6 233 | 2 867 |
| Použité ztráty z minulých let | – | – |
| Ostatní položky | –1 046 | –1 515 |
| **Mezisoučet** | **264 166** | **153 144** |
| Odečet daru | 10 | – |
| Základ daně | 264 156 | 153 144 |
| Daň vypočtená při použití sazby 19% | 50 190 | 29 098 |
| Odložená daň | –1 028 | –376 |
| Zúčtovaní daně minulých let | | 4 |
| **Celková daňová povinnost** | **49 162** | **28 726** |

### b) Odložený daňový závazek/pohledávka

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Odložená daňová pohledávka** | | |
| Ostatní (rezervy) | 4 804 | 3 844 |
| **Celkem** | **4 804** | **3 844** |
| **Odložený daňový závazek** | | |
| Hmotný a nehmotný majetek | – | 67 |
| **Celkem** | **–** | **67** |
| **Celkem odložená daňová pohledávka** | **4 804** | **3 777** |

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 %).

## 16. Úrokové výnosy a úrokové náklady

Společnost v roce 2021 vykazuje úrokové náklady ve výši 1 196 tis. Kč týkající se závazku z leasingu dle IFRS 16 (za rok 2020: 354 tis. Kč).

Společnost v roce 2021 a 2020 nevykazuje žádné úrokové výnosy.

## 17. Výnosy z poplatků a provizí a náklady na poplatky a provize

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| **Výnosy** | | |
| z obhospodařování | 523 898 | 327 135 |
| ze vstupních a výstupních poplatků | 31 | 93 |
| **Celkem** | **523 929** | **327 228** |
| **Náklady** | | |
| na bankovní poplatky | 55 | 40 |
| na poplatky CDCP | 20 | 1 |
| za zprostředkování obchodů | 156 006 | 102 097 |
| na ostatní provize | 1 792 | 7 788 |
| **Celkem** | **157 873** | **109 926** |
| **Čistý výnos z poplatků a provizí celkem** | **366 056** | **217 302** |

## 18. Zisk nebo ztráta z finančních operací

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou | 81 | 131 |
| Zisk/ztráta z devizových operací | –2 263 | 5 145 |
| **Celkem** | **–2 182** | **5 276** |

## 19. Osobní náklady

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| **Osobní náklady** | | |
| Mzdy a odměny zaměstnanců | 35 147 | 28 305 |
| Sociální a zdravotní pojištění | 10 440 | 7 528 |
| Penzijní připojištění | 108 | 108 |
| **Mzdy a odměny placené** | | |
| členům představenstva | 20 107 | 7 089 |
| členům dozorčí rady | – | – |
| ostatním členům vedení | – | – |
| sociální a zdravotní pojištění | 3 045 | 1 461 |
| penzijní připojištění | – | – |
| **Ostatní sociální náklady** | **783** | **578** |
| Tvorba rezerv na bonusy | 5 047 | 2 435 |
| **Celkem** | **74 677** | **47 504** |
| Průměrný počet zaměstnanců: | | |
| Zaměstnanci | 28 | 27 |
| Členové představenstva | 3 | 3 |
| Členové dozorčí rady | 3 | 3 |

## 20. Odpisy

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Odpisy hmotného majetku - právo k užití | 3 403 | 2 962 |
| Odpisy hmotného majetku | 24 | 24 |
| Odpisy nehmotného majetku | 2 729 | 676 |
| **Celkem** | **6 156** | **3 662** |

## 21. Ostatní provozní náklady

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Nájemné a s ním spojené služby | 4 033 | 3 099 |
| Daně a poplatky | 105 | 17 |
| Audit, právní a daňové poradenství | 3 990 | 2 341 |
| Komunikace, databáze, poštovné | 7 776 | 7 479 |
| Služby IS/ IT | 2 834 | 2 244 |
| Poradenství, analýzy, znalecké posudky | 743 | 1 181 |
| Ostatní nakupované služby | 2 475 | 1 987 |
| Drobný majetek | 244 | 426 |
| Ostatní provozní náklady | 666 | 492 |
| **Celkem** | **22 866** | **19 266** |

## 22. Výnosy a náklady podle oblastí činnosti

| v tis. Kč | Česká republika 2021 | Evropská unie 2021 | Ostatní 2021 |
|---|---|---|---|
| Výnosy z poplatků a provizí | 470 097 | 53 832 | - |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | -2 263 | 81 | - |
| Náklady na úroky | -1 196 | - | - |
| Náklady na poplatky a provize | -151 273 | -6 330 | -270 |
| Provozní náklady | -102 856 | -209 | -634 |

| v tis. Kč | 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 |

## 23. 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

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Výnosy z poplatků a provizí – obhospodařovatelský poplatek | 523 898 | 327 135 |
| z toho: | | |
| J&T BOND CZK OPF | 55 734 | 47 971 |
| J&T FLEXIBILNÍ OPF | 2 226 | 2 162 |
| J&T FVE UPF | 25 287 | 22 525 |
| J&T HIGH YIELD CZK OPF | 39 083 | 44 130 |
| J&T KOMODITNÍ OPF | 2 188 | 1 443 |
| J&T LIFE 2025 OPF | 3 723 | 3 192 |
| J&T LIFE 2030 OPF | 2 429 | 1 900 |
| J&T LIFE 2035 OPF | 2 458 | 1 966 |
| J&T MONEY CZK OPF | 97 922 | 85 384 |
| J&T OPPORTUNITY CZK OPF | 11 668 | 5 670 |
| J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF | 1 425 | 1 372 |
| J&T PERSPEKTIVA OPF | 25 932 | 23 783 |
| J&T REALITY OPF | 3 296 | 15 604 |
| J&T VENTURES I UPF | –4 838 | 6 111 |
| J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. | 41 745 | 8 410 |
| J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s. | 6 653 | 1 520 |
| J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s. | 44 911 | 1 610 |
| J&T NOVA Hotels SICAV, a.s. | 1 800 | 600 |
| JTFG FUND I SICAV, a.s. | 73 371 | – |
| J&T ALLIANCE SICAV, a.s. | 33 053 | – |
| J&T Credit Opportunities Fund, Malta | 7 002 | 7 679 |
| J&T High Yield II Fund, Malta | 11 452 | 15 218 |
| J&T Loan Fund, Malta | 22 777 | 22 436 |
| J&T Dividend a Rentier Fund, Malta | 12 601 | 6 449 |
| **Celkem** | **523 898** | **327 135** |

### Informace o spřízněných osobách – náklady

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| J&T BANKA, a.s. | 158 051 | 103 563 |
| z toho: náklady na poplatky a provize | 156 020 | 101 910 |
| ostatní provozní náklady | 2 031 | 1 653 |
| J&T BANKA, a.s. pobočka Bratislava | – | 199 |
| z toho: náklady na poplatky a provize | – | 199 |
| J&T SERVICES ČR, a.s. | 5 418 | 3 994 |
| z toho: ostatní provozní náklady | 5 418 | 3 994 |
| **Celkem** | **163 469** | **107 756** |

Informace o spřízněných osobách – aktiva

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| J&T BANKA, a.s. | 149 959 | 105 288 |
| z toho: zůstatky běžných účtů | 149 959 | 105 288 |
| J&T SERVICES ČR, a.s. | – | 464 |
| z toho: pohledávky z obchodního styku - zálohy | – | 464 |
| J&T Loan Fund, Malta | 24 | – |
| z toho: pohledávky z obchodního styku | 24 | – |
| J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s. | – | 458 |
| z toho: pohledávky z obchodního styku | – | 458 |
| **Dohadné účty aktivní - obhospodařovatelský poplatek** | **116 401** | **36 365** |
| z toho: | | |
| J&T FVE UPF | 2 150 | |
| J&T VENTURES I UPF | 14 947 | 24 825 |
| J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. | 13 519 | 8 410 |
| J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s. | – | 1 520 |
| J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s. | – | 1 610 |
| JTFG FUND I SICAV, a.s. | 61 584 | |
| J&T ALLIANCE SICAV, a.s. | 24 201 | |
| **Pohledávky za fondy - obhospodařovatelský poplatek** | **105 982** | **85 580** |
| z toho: | | |
| J&T BOND CZK OPF | 4 859 | 4 226 |
| J&T FLEXIBILNÍ OPF | 182 | 184 |
| J&T FVE UPF | – | 2 105 |
| J&T HIGH YIELD CZK OPF | 2 783 | 3 662 |
| J&T KOMODITNÍ OPF | 221 | 133 |
| J&T LIFE 2025 OPF | 326 | 293 |
| J&T LIFE 2030 OPF | 222 | 182 |
| J&T LIFE 2035 OPF | 226 | 187 |
| J&T MONEY CZK OPF | 8 199 | 7 395 |
| J&T OPPORTUNITY CZK OPF | 1 141 | 609 |
| J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF | 19 957 | 18 532 |
| J&T PERSPEKTIVA OPF | 2 194 | 2 029 |
| J&T REALITY OPF | 33 732 | 30 437 |
| J&T VENTURES I UPF | 420 | 420 |
| J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. | 8 548 | – |
| J&T NOVA Hotels SICAV, a.s. | 150 | 150 |
| JTFG FUND I SICAV, a.s. | – | – |
| J&T ALLIANCE SICAV, a.s. | 8 852 | – |
| J&T Credit Opportunities Fund, Malta | 1 376 | 3 797 |
| J&T High Yield II Fund, Malta | 2 756 | 3 713 |
| J&T Loan Fund, Malta | 5 845 | 5 644 |
| J&T Dividend a Rentier Fund, Malta | 3 993 | 1 882 |
| **Celkem** | **372 366** | **228 155** |

Informace o spřízněných osobách – pasiva

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Berkshire BLUE CHIP, a.s., Slovenská republika | 13 | 22 |
| z toho: závazky z obchodního styku | 13 | 22 |
| J&T BANKA, a.s. | 143 343 | 97 550 |
| z toho: závazky z obchodního styku | 27 | –106 |
| závazky z provizí | 123 603 | 96 182 |
| dohadné účty pasívní | 19 713 | 1 474 |
| J&T SERVICES ČR, a.s. | 1 202 | 3 650 |
| z toho: závazky z obchodního styku | 745 | 3 186 |
| dohadné účty pasívní | 457 | 464 |
| **Celkem** | **144 558** | **101 222** |

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 2021 a 2020 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.

## 24. Podrozvahové položky

Společnost nevykazuje v podrozvaze s výjimkou údajů v následujícím bodě žádné další položky.

Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Nominální hodnota nevyměněných podílových listů | 7 295 | 7 308 |
| **Celkem v úschově** | **7 295** | **7 308** |

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**

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Aktiva** | | |
| Dluhopisy | 23 089 632 | 21 630 506 |
| Akcie, podílové listy | 25 943 338 | 6 652 103 |
| Ostatní | 9 364 793 | 5 900 468 |
| **Pasiva** | **–8 284 604** | **–922 820** |
| **Celkem k obhospodařování** | **50 113 159** | **33 260 257** |

## 25. 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.

## 26. 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.

## 27. 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.

## 28. 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

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.

### Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 185 731 | – | – | – | – | 185 731 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | – | – | – | – | 3 259 | 3 259 |
| Dlouhodobý hmotný majetek | – | – | – | – | 49 840 | 49 840 |
| Dlouhodobý nehmotný majetek | – | – | – | – | 10 923 | 10 923 |
| Odložená daňová pohledávka | – | 4 804 | – | – | – | 4 804 |
| Ostatní aktiva | 264 718 | – | – | – | – | 264 718 |
| Náklady a příjmy příštích období | 2 210 | – | – | – | – | 2 210 |
| **Celkem** | **452 659** | **4 804** | **–** | **–** | **64 022** | **521 485** |
| Splatný daňový závazek | – | 18 785 | – | – | – | 18 785 |
| Ostatní pasiva | 168 629 | 3 415 | 13 731 | 31 355 | – | 217 130 |
| Rezervy | – | 25 589 | – | – | – | 25 589 |
| Vlastní kapitál | – | – | – | – | 259 981 | 259 981 |
| **Celkem** | **168 629** | **47 789** | **13 731** | **31 355** | **259 981** | **521 485** |
| **Gap** | **284 030** | **-42 985** | **-13 731** | **-31 355** | **-195 959** | **–** |
| **Kumulativní Gap** | **284 030** | **241 045** | **227 314** | **195 959** | **–** | **–** |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců 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** | **–** | **–** |

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

## 29. 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.

### Úroková citlivost aktiv a závazků společnosti

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 185 731 | – | – | – | – | 185 731 |
| **Celkem** | **185 731** | **–** | **–** | **–** | **–** | **185 731** |
| Závazky | | | | | | |
| **Celkem** | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** |
| **Gap** | **185 731** | **–** | **–** | **–** | **–** | **185 731** |
| **Kumulativní Gap** | **185 731** | **185 731** | **185 731** | **185 731** | **185 731** | **–** |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců 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** | **–** |

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a závazky a není proto totožný s hodnotami prezentovanými ve výkazu o finanční pozici společnosti.

## 30. 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.

### Devizová pozice společnosti

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | EUR | USD | CZK | GBP | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 17 880 | 1 125 | 166 726 | – | 185 731 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | – | – | 3 259 | – | 3 259 |
| Dlouhodobý hmotný majetek | – | – | 49 840 | – | 49 840 |
| Dlouhodobý nehmotný majetek | – | – | 10 923 | – | 10 923 |
| Odložená daňová pohledávka | – | – | 4 804 | – | 4 804 |
| Ostatní aktiva | 102 604 | – | 162 114 | – | 264 718 |
| Náklady a příjmy příštích období | – | – | 2 210 | – | 2 210 |
| **Celkem** | **120 484** | **1 125** | **399 876** | **–** | **521 485** |
| Splatný daňový závazek | – | – | 18 785 | – | 18 785 |
| Ostatní pasiva | 34 793 | – | 182 314 | 23 | 217 130 |
| Rezervy | – | – | 25 589 | – | 25 589 |
| Vlastní kapitál | – | – | 259 981 | – | 259 981 |
| **Celkem** | **34 793** | **–** | **486 669** | **23** | **521 485** |
| **Čistá devizová pozice** | **85 691** | **1 125** | **-86 793** | **-23** | **–** |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | 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** |
| **Čistá devizová pozice** | **-20 392** | **649** | **19 761** | **-18** | **–** |

## 31. 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.

## 32. Pořízení a prodeje dceřiných společností

V průběhu roku 2021 a 2020 nebyly pořízeny ani prodány žádné dceřiné společnosti.

## 33. Dopad COVID 19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Společnosti.

Stejně jako rok 2020 byl i rok 2021 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.

Pandemie COVID-19 a restriktivní opatření, která měla zamezit jejímu šíření, negativně ovlivnily ekonomické prostředí a způsobily značnou disrupci a volatilitu na finančních trzích. Dopady pandemie se projevily v poklesu hrubého domácího produktu, zaměstnanosti, zhoršení platební schopnosti dlužníků a z nich vyplývajících zvýšených očekávaných úvěrových ztrátách.

V průběhu uplynulého roku obhospodařující společnost monitorovala vývoj pandemie, opatření nařízená státními orgány a názory zdravotnických odborníků. V návaznosti na ně přijímala opatření k ochraně zdraví zaměstnanců s ohledem na současné zachování provozu, jako např. nařízení práce z domova, zajištění ochranných pomůcek a pravidelná desinfekce prostor pracoviště, v případě potřeby rozdělení zaměstnanců do skupin, které se na pracovišti střídaly v pravidelných intervalech, bylo prováděno dobrovolné testování zaměstnanců na nemoc COVID-19 apod.

Společnost neevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.

Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

## 34. Významné následné události

**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 bude mít pravděpodobně 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. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty

potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetního období, které nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Společnost nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku. S ohledem na výše uvedené události Společnost nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině a Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále vhodný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

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 29. dubna 2022

Ing. Tomáš Martinec

Ing. Michal Kubeš

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 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 2021, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2021 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 2021 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2021 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

## 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 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 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2022

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Evidenční číslo 71

Ing. Ondřej Fikrle

Partner

Evidenční číslo 2525

# Rozvaha k 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4 | 267 959 | 111 345 |
| v tom: | | | |
| a) splatné na požádání | | 183 293 | 111 345 |
| b) ostatní pohledávky | | 84 666 | – |
| Dluhové cenné papíry | 6 | 5 296 478 | 4 499 095 |
| v tom: | | | |
| a) vydané vládními institucemi | | – | – |
| b) vydané ostatními osobami | | 5 195 305 | 4 229 377 |
| c) ostatní | | 101 173 | 269 718 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 7 | 175 631 | 306 652 |
| Ostatní aktiva | 9 | 105 939 | 149 939 |
| **Aktiva celkem** | | **5 846 007** | **5 067 031** |

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Pasiva** | | | |
| Ostatní pasiva | 11 | 28 826 | 6 715 |
| Rezervy | 12 | – | 3 796 |
| v tom: | | | |
| a) na důchody a podobné závazky | | – | – |
| b) na daně | | – | 3 796 |
| c) ostatní | | – | – |
| **Cizí zdroje celkem** | | **28 826** | **10 511** |
| Emisní ážio | 13 | 1 169 508 | 957 534 |
| Kapitálové fondy | 13 | 3 730 841 | 3 332 052 |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 15 | 766 934 | 561 690 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období | 15 | 149 898 | 205 244 |
| **Vlastní kapitál celkem** | | **5 817 181** | **5 056 520** |
| **Pasiva celkem** | | **5 846 007** | **5 067 031** |

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Podrozvahová aktiva** | | | |
| Pohledávky z pevných termínových operací | 16 | 5 086 530 | 3 886 764 |
| Hodnoty předané k obhospodařování | 17 | 5 817 181 | 5 056 520 |
| **Podrozvahová pasiva** | | | |
| Závazky z pevných termínových operací | 16 | 5 004 137 | 3 748 295 |

# Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 18 | 224 179 | 195 020 |
| z toho: úroky z dluhových cenných papírů | | 223 798 | 193 336 |
| Náklady na úroky a podobné náklady | 18 | – | -15 |
| Výnosy z akcií a podílů | | – | 135 |
| v tom: | | | |
| a) výnosy z účastí s podstatným vlivem | | – | – |
| b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem | | – | – |
| c) ostatní výnosy z akcií a podílů | | – | 135 |
| Náklady na poplatky a provize | 19 | -62 337 | -53 694 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 20 | -3 375 | 74 529 |
| Správní náklady | 22 | -309 | -249 |
| v tom: | | | |
| a) náklady na zaměstnance | | – | – |
| b) ostatní správní náklady | | -309 | -249 |
| **Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním** | | **158 158** | **215 726** |
| Daň z příjmů | 24 | -8 260 | -10 482 |
| **Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění** | | **149 898** | **205 244** |

# Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2021

| v tis. Kč | Emisní ážio | Kapitálové fondy | Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta min. let | Zisk (ztráta) | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|
| **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** |
| **Zůstatek k 1.1.2021** | **957 534** | **3 332 052** | **561 690** | **205 244** | **5 056 520** |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | – | – | – | 149 898 | 149 898 |
| Převody do fondů | – | – | 205 244 | -205 244 | – |
| Nákupy a prodeje podílových listů | 211 974 | 398 789 | – | – | 610 763 |
| **Zůstatek k 31.12.2021** | **1 169 508** | **3 730 841** | **766 934** | **149 898** | **5 817 181** |

# Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2021

## 1. Obecné informace

### (a) Založení a charakteristika Fondu

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

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

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

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.

#### Informace o obhospodařovateli

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

#### Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

#### Informace o depozitáři

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

### Představenstvo

Ing. Tomáš Martinec
předseda

Ing. Michal Kubeš
člen

Ing. Roman Hajda
člen

### Dozorčí rada

Mgr. Ivo Enenkl
předseda

Štěpán Ašer, MBA
člen

Ing. Igor Kováč
člen

## (d) Změny v obchodním rejstříku

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

Ke dni 30. 09. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Danielovi Drahotskému.

Ke dni 01. 11. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti paní Petře Tomisové.

Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem a předsedou představenstva Společnosti pan Tomáš Martinec.

Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem představenstva Společnosti pan Michal Kubeš.

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

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

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny a tudíž nejsou porovnatelné.

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1.1.2021 do 31.12.2021. Minulé účetní období je od 1.1.2020 do 31.12.2020.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## 2. Podstatné účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

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

### (a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

### (b) Finanční aktiva a finanční závazky

#### Metody účinné od 1.1.2021

#### (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**

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy 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 obchdoního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančích aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test").

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

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

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

#### Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

– rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;

– jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;

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

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

Reklasifikace

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

**Finanční závazky**

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

– naběhlou hodnotou, nebo

– reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

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

### (iii) Odúčtování

**Finanční aktiva**

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

– smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

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

b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

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

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

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

**Finanční závazky**

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

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

**Finanční aktiva**

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

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

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

**Finanční závazky**

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

finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

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

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

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

#### (vi) Ocenění v reálné hodnotě

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

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

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení. Viz blíže bod 27 (Reálná hodnota).

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

**Finanční aktiva**

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

**Finanční závazky**

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

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

#### Metody účinné do 31.12.2020

#### (i) Pohledávky a závazky

**Investiční pohledávky a závazky**

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky Zákona přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů.

**Provozní pohledávky a závazky**

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

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

#### Metody účinné od 1.1.2021

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

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

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

#### Metody účinné do 31.12.2020

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

### (d) Cenné papíry

#### Metody účinné od 1.1.2021

**Majetkové cenné papíry**

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

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (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 položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry" zahrnují následující oceňovací kategorie:

– dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (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 zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

#### Odúčtování cenných papírů

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

##### Metody účinné do 31.12.2020

#### 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".

#### Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není–li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

#### Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

### (e) Úroky

##### Metody účinné od 1.1.2021

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a „Náklady na úroky a podobné náklady" ve výkazu zisku a ztráty.

##### Metody účinné do 31.12.2020

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 efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

### (f) Tvorba rezerv

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

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

– existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,

– je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,

– je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

### (g) Zachycení operací v cizích měnách

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

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 oče-

kávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

## (h) Daň z příjmů

### Splatná daň

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

### Odložená daň

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

## (i) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

V podrozvaze se deriváty vykazují v diskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací", „Pohledávky z opcí", „Závazky z pevných termínových operací" a „Závazky z opcí".

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

– deriváty držené proúčely řízení rizik

### Deriváty k obchodování

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

### Deriváty držené pro účely řízení rizik

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

## (j) Vydané podílové listy Fondu

### Metody účinné od 1.1.2021

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

### Emisní ážio

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

### Kapitálové fondy

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

### Metody účinné do 31.12.2020

### Emisní ážio

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

### Kapitálové fondy

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

## (k) Výnosy z dividend

### Metody účinné od 1.1.2021

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

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů".

Dividendy z majetkových cenných papírů zařazené v oceňovací kategorii FVOCI jsou vykázány v položce „Oceňovací rozdíly" ve vlastním kapitálu, pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

### Metody účinné do 31.12.2020

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex–dividend). 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 23.

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

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

### (m) Použití odhadů

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

## 3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

### (a) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

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

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS").

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

#### (i) Prvotní aplikace IFRS 9

Účetní jednotka provedla při prvotní aplikaci kategorizaci finančních nástrojů Fondu dle požadavků IFRS 9. Tuto kategorizaci provedla na základě analýzy způsobu řízení finančních nástrojů Fondu, resp. obchodního modelu Fondu. Z analýzy vyplývá, že finanční nástroje jsou řízeny a jejich výkon je ohodnocen na bázi reálné hodnoty v souladu s definovanou investiční strategií Fondu a se stanovenou strategií řízení rizik a tyto informace o finančních nástrojech jsou interně předkládány klíčovým řídícím pracovníkům.

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 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 přeji 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).

Před prvotní klasifikací dle IFRS 9 (do 31.12.2020) byly finanční nástroje klasifikovány dle vyhlášky 501/2002 Sb. v reálné hodnotě přes účty výnosů a nákladů. Účetní jednotka neidentifikovala změnu ve způsobu zachycení finančních nástrojů, a tedy při prvotní klasifikaci nedošlo ke změně v důsledku uplatnění IFRS 9.

### Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021

| v tis. Kč | Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 | Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 |
|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 111 345 | 111 345 |
| Dluhové cenné papíry | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 4 499 095 | 4 499 095 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 306 652 | 306 652 |
| Ostatní aktiva – kladná RH derivátů | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 138 469 | 138 469 |
| Ostatní aktiva – ostatní fin. aktiva | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 11 470 | 11 470 |
| **Finanční aktiva celkem** | | | **5 067 031** | **5 067 031** |

| v tis. Kč | Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 | Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 |
|---|---|---|---|---|
| **Finanční závazky** | | | | |
| Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky | v reálné hodnotě přes PL | určené ve FVTPL | 6 234 | 6 234 |
| **Finanční závazky celkem** | | | **6 234** | **6 234** |

### Čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál

Vzhledem ke skutečnosti, že při prvotní aplikaci IFRS 9 nedošlo ke změně zachycování finančních nástrojů ani ke změně jejich účetní hodnoty, neměl přechod na IFRS 9 žádný dopad na vlastní kapitál Fondu.

## 4. Pohledávky za bankami

### a) Pohledávky za bankami dle druhu

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Běžné účty u bank | 183 293 | 111 345 |
| Ostatní – kolaterál | 84 666 | 0 |
| **Celkem** | **267 959** | **111 345** |

Běžné účty jsou splatné na požádání.

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

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

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

## 5. Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

## 6. Dluhové cenné papíry

### a) Dluhové cenné papíry dle druhu

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou | 5 195 305 | 4 229 377 |
| Směnky oceňované reálnou hodnotou | 101 173 | 269 718 |
| **Čistá účetní hodnota** | **5 296 478** | **4 499 095** |

### b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Všechny dluhové cenné papíry k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

Všechny dluhové cenné papíry k 31.12.2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

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

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Vydané finančními institucemi** | | |
| – Kótované na burze v ČR | 767 651 | 594 930 |
| – Kótované na jiném trhu CP | 1 736 413 | 972 184 |
| **Mezisoučet** | **2 504 064** | **1 567 114** |
| **Vydané nefinančními institucemi** | | |
| – Kótované na burze v ČR | 341 298 | 386 758 |
| – Kótované na jiném trhu CP | 2 349 943 | 2 275 505 |
| – Nekótované | 101 173 | 269 718 |
| **Mezisoučet** | **2 792 414** | **2 931 981** |
| **Celkem** | **5 296 478** | **4 499 095** |

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. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

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

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Oceňované reálnou hodnotou | | |
| – investiční fondy | 175 631 | 306 652 |
| **Čistá účetní hodnota** | **175 631** | **306 652** |

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

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

### c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) k 31.12.2021 a oceňovaných reálnou hodnotou k 31.12.2020

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Vydané finančními institucemi** | | |
| – Kótované na jiném trhu CP | 175 631 | 306 652 |
| **Celkem** | **175 631** | **306 652** |

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.

## 8. Účasti rozhodujícím vlivem a účasti s podstatným vlivem

### a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

### b) Účasti s podstatným vlivem

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

## 9. Ostatní aktiva

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Kladná reálná hodnota derivátů | 83 167 | 138 469 |
| Zúčtování se státním rozpočtem | 3 636 | 0 |
| Pohledávky z obchodování s cennými papíry – futures | 15 283 | 7 911 |
| Pohledávky z obchodování s cennými papíry – kupony | 3 853 | 3 559 |
| **Ostatní aktiva celkem** | **105 939** | **149 939** |

## 10. Závazky vůči bankám

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

## 11. Ostatní pasiva

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Záporná reálná hodnota derivátů | 3 658 | 0 |
| Ostatní závazky – audit | 161 | 131 |
| Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování) | 4 859 | 4 226 |
| Závazky vůči podílníkům | 19 580 | 1 877 |
| Dohadné účty pasivní | 568 | 481 |
| **Ostatní pasiva celkem** | **28 826** | **6 715** |

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

## 12. Rezervy

Fond netvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob.

Fond k 31. prosinci 2020 tvořil rezervu ve výši 3 796 tis. Kč. Celkový daňový závazek ve výši 10 462 tis. Kč byl snížen o zaplacené zálohy v částce 6 666 tis. Kč.

## 13. Kapitálové fondy a emisní ážio

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2021 skládá 3 730 841 298 ks podílových listů (k 31. prosinci 2020: 3 332 052 632 ks), jejichž nominální hodnota činí 1 Kč.

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

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 2021 činila 1,5592 Kč (k 31. prosinci 2020: 1,5175 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

| v tis. Kč | 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** |

| v tis. Kč | Kapitálové fondy celkem | Emisní ážio | Celkem |
|---|---|---|---|
| **Zůstatek k 1.1.2021** | **3 332 052** | **957 534** | **4 289 586** |
| Vydané 2021 | 798 799 | 427 120 | 1 225 919 |
| Odkoupené 2021 | 400 010 | 215 146 | 615 156 |
| **Zůstatek k 31.12.2021** | **3 730 841** | **1 169 508** | **4 900 349** |

## 14. Oceňovací rozdíly

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

## 15. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období a zisk nebo ztráta za účetní období

Zisk za rok 2020 ve výši 205 244 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Zisk za rok 2021 ve výši 149 898 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

## 16. Pohledávky a závazky z pevných termínových operací a opcí

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

| | Podrozvahové položky 31.12.2021 | | | Podrozvahové položky 31.12.2020 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| v tis. Kč | Pohledávky | Závazky | Reálná hodnota | Pohledávky | Závazky | Reálná hodnota |
| **Zajišťovací nástroje** | | | | | | |
| Termínové úrokové operace | 165 120 | 162 236 | 2 884 | 0 | 0 | 0 |
| Termínové měnové operace | 4 921 410 | 4 841 901 | 79 509 | 3 886 764 | 3 748 295 | 138 469 |
| **Celkem** | **5 086 530** | **5 004 137** | **82 393** | **3 886 764** | **3 748 295** | **138 469** |

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

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

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

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Zajišťovací nástroje** | | | | | | |
| Termínové úrokové operace (pohledávky) | 165 120 | 0 | 0 | 0 | 0 | 165 120 |
| Termínové úrokové operace (závazky) | 162 236 | 0 | 0 | 0 | 0 | 162 236 |
| Termínové měnové operace (pohledávky) | 4 921 410 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 921 410 |
| Termínové měnové operace (závazky) | 4 841 901 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 841 901 |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | 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 |

## 17. Hodnoty předané k obhospodařování

Fond předal celý svůj majetek ve výši 5 817 181 tis. Kč (v roce 2020: 5 056 520 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

## 18. Čisté úrokové výnosy

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | | |
| – z dluhových cenných papírů | 223 798 | 193 336 |
| – ostatní | 381 | 1 684 |
| **Celkem** | **224 179** | **195 020** |
| Náklady na úroky a podobné náklady | | |
| – z přijatých úvěrů | 0 | -7 |
| – ostatní | 0 | 22 |
| **Celkem** | **0** | **15** |
| **Čistý úrokový výnos** | **224 179** | **195 005** |

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2021 ani za rok 2020.

## 19. Čistý náklad na poplatky a provize

Poplatky a provize zahrnují:

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Ostatní poplatky | 0 | 0 |
| **Výnosy z poplatků a provizí celkem** | **0** | **0** |
| Poplatky za peněžní operace | 144 | 300 |
| Poplatky za prodej cenných papírů | 77 | 62 |
| Poplatek za custody služby | 1 668 | 1 303 |
| Poplatek za obhospodařování fondu | 55 734 | 47 971 |
| Poplatek depozitáři | 4 713 | 4 058 |
| Ostatní poplatky | 1 | 0 |
| **Náklady na poplatky a provize celkem** | **62 337** | **53 694** |
| **Čistý náklad na poplatky a provize celkem** | **62 337** | **53 694** |

## 20. Zisk nebo ztráta z finančních operací

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou | -172 982 | 59 484 |
| Zisk/ztráta z derivátových operací | 149 785 | -20 224 |
| Zisk/ztráta z devizových operací | 19 822 | 35 269 |
| **Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem** | **-3 375** | **74 529** |

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 cizoměnových pohledávek a závazků.

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

## 21. Ostatní provozní výnosy a náklady

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

## 22. Správní náklady

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 309 tis. Kč za rok 2021 (v roce 2020: 249 tis. Kč).

## 23. Výnosy/náklady dle oblastí

### (a) Geografické oblasti

| v tis. Kč | Česká republika 2021 | Evropská unie 2021 | Ostatní 2021 |
|---|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 48 678 | 143 933 | 31 568 |
| Náklady na poplatky a provize | -62 268 | -69 | 0 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 142 061 | -146 403 | 967 |
| Správní náklady | -309 | 0 | 0 |

| v tis. Kč | 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 |

## 24. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

### (a) Daň z příjmů

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Daň splatná za běžné účetní období | 8 260 | 10 462 |
| Daň splatná za minulá účetní období | 0 | 0 |
| Daň ze samostatného základu daně | 0 | 20 |
| Daň odložená | 0 | 0 |
| **Celkem** | **8 260** | **10 482** |

### (b) Daň splatná za běžné účetní období

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním | 158 158 | 215 726 |
| Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b | 0 | 134 |
| Výnosy nepodléhající zdanění | 7 049 | 6 362 |
| Daňově neodčitatelné náklady | 0 | 0 |
| Odečet daňové ztráty z min. let | 0 | 0 |
| Mezisoučet | 165 207 | 209 230 |
| **Daň vypočtená při použití sazby 5 %** | **8 260** | **10 462** |
| Samostatný základ daně - zahraniční dividendy | 0 | 134 |
| Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 % | 0 | 20 |
| Zápočet daně zaplacené v zahraničí | 0 | 20 |
| **Daň ze samostatného základu po zápočtu** | **0** | **0** |
| **Celková daň** | **8 260** | **10 462** |
| Srážková daň celkem - sražená u zdroje | 0 | 20 |
| Zúčtování daně z minulých let | 0 | 0 |
| **Celkem** | **8 260** | **10 482** |

### (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.

## 25. Transakce se spřízněnými osobami

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Dluhové cenné papíry** | | |
| Dluhopisy – J&T FINANCE GROUP SE | 335 986 | 237 672 |
| **Ostatní aktiva** | | |
| Ex-kupony – J&T FINANCE GROUP SE | 3 233 | 3 559 |
| **Ostatní pasiva** | | |
| Úplata za obhospodařování fondu – Společnost | 4 859 | 4 226 |

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| **Výnosy z úroků a podobné výnosy** | | |
| Úroky z dluhopisů – J&T FINANCE GROUP SE | 10 905 | 10 508 |
| Úroky z termínovaných vkladů – J&T BANKA, a.s. | 0 | 281 |
| **Zisk nebo ztráta z finančních operací** | | |
| Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T FINANCE GROUP SE | -4 736 | 3 701 |
| **Náklady na poplatky a provize** | | |
| Úplata za obhospodařování fondu – Společnost | 55 734 | 47 971 |

| | 31.12.2021 | | 31.12.2020 | |
|---|---|---|---|---|
| v tis. Kč | počet PL | reálná hodnota | počet PL | reálná hodnota |
| **Podílové listy Fondu v držení fondu** | | | | |
| J&T LIFE 25 OPF | 26 343 197 | 40 761 | 26 343 197 | 39 920 |
| J&T LIFE 30 OPF | 8 085 277 | 12 510 | 6 374 414 | 9 660 |
| J&T LIFE 35 OPF | 5 967 272 | 9 233 | 5 309 248 | 8 046 |

## 26. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

31. prosince 2021

| v tis. Kč | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | FVOCI – majetkové nástroje | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 267 959 | 0 | 0 | 267 959 |
| Dluhové cenné papíry | 5 296 478 | 0 | 0 | 5 296 478 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 175 631 | 0 | 0 | 175 631 |
| Ostatní finanční aktiva | 102 303 | 0 | 0 | 102 303 |
| **Finanční aktiva celkem** | **5 842 371** | **0** | **0** | **5 842 371** |

31. prosince 2021

| v tis. Kč | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | FVOCI – majetkové nástroje | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Ostatní finanční závazky | 0 | 28 258 | 0 | 28 258 |
| **Finanční závazky celkem** | **0** | **28 258** | **0** | **28 258** |

## 27. Finanční nástroje – řízení rizik

### a) Úvod

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

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

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

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

**Systém řízení rizik**

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

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

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

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

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

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

### b) Úvěrové riziko

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

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

### (i) Řízení úvěrového rizika

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

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

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

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

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

### (ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

**Pohledávky za bankami a družstevními záložnami**

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

**Dluhové cenné papíry**

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

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

| v tis. Kč | 2021 | 2020 | 2021 % | 2020 % |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 67 145 | 58 241 | 1,27 % | 1,29 % |
| 2 | 725 109 | 949 962 | 13,69 % | 21,11 % |
| 3 | 1 535 766 | 853 576 | 29,00 % | 18,97 % |
| 4 | 24 240 | 0 | 0,46 % | 0,00 % |
| 5 | 2 944 218 | 2 637 316 | 55,59 % | 58,62 % |
| **K 31. prosinci** | **5 296 478** | **4 499 095** | **100,00 %** | **100,00 %** |

### Ostatní aktiva - deriváty

Fond aktivně sjednává pouze deriváty výhradně za účelem efektivního obhospodařování fondu a snížení rizika souvisejícího s investováním na účet tohoto fondu. Ve fondech jsou využívány zejména měnové swapy a forwardy, a to jako deriváty, které slouží k zajištění majetku fondu proti měnovému riziku.

Deriváty jsou sjednávány s bankovními finančními institucemi a zajištěny kolaterály, úvěrové riziko je nemateriální

#### (iii) Koncetrace úvěrového rizika

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

### Koncentrace dle sektorů

31.12.2021

| v tis. Kč | Finanční organizace | Nefinanční organizace | Celkem |
|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 267 959 | 0 | 267 959 |
| Dluhové cenné papíry | 2 504 064 | 2 792 414 | 5 296 478 |
| **Celkem** | **2 772 023** | **2 792 414** | **5 564 437** |

31.12.2020

| v tis. Kč | Finanční organizace | Nefinanční organizace | Celkem |
|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 111 345 | 0 | 111 345 |
| Dluhové cenné papíry | 1 567 114 | 2 931 981 | 4 499 095 |
| **Celkem** | **1 678 459** | **2 931 981** | **4 610 440** |

### Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31.12.2021

| v tis. Kč | Česká republika | Evropská unie bez ČR | Ostatní | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 267 959 | 0 | 0 | 267 959 |
| Dluhové cenné papíry | 1 061 749 | 3 436 618 | 798 111 | 5 296 478 |
| **Celkem** | **1 329 708** | **3 436 618** | **798 111** | **5 564 437** |

31.12.2020

| v tis. Kč | Česká republika | Evropská unie bez ČR | Ostatní | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 111 345 | 0 | 0 | 111 345 |
| Dluhové cenné papíry | 985 831 | 3 046 241 | 467 023 | 4 499 095 |
| **Celkem** | **1 097 176** | **3 046 241** | **467 023** | **4 610 440** |

#### (iv) Zajištění

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

## c) Likvidita

### (i) Expozice a řízení rizika likvidity

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

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

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

### (i) Zbytková smluvní splatnost

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

31. prosince 2021

| tis. Kč | Účetní hodnota | Nedisk. peněžní toky | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | | | | |
| **Nederivátová aktiva** | | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 267 959 | 267 959 | 267 959 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 5 296 478 | 6 563 223 | 152 027 | 511 440 | 4 320 948 | 1 578 808 | 0 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 175 631 | 175 631 | 0 | 0 | 0 | 0 | 175 631 |
| Ostatní finanční aktiva | 19 136 | 19 136 | 19 136 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **5 759 204** | **7 025 949** | **419 986** | **511 440** | **4 320 948** | **1 578 808** | **175 631** |
| **Derivátová aktiva** | | | | | | | |
| Nástroje pro řízení rizik: | 83 167 | | | | | | |
| Příjem | | 4 198 424 | 4 198 424 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Výdaj | | 4 093 440 | 4 093 440 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **83 167** | **104 984** | **104 984** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Finanční závazky** | | | | | | | |
| **Nederivátové závazky** | | | | | | | |
| Ostatní finanční závazky | 24 600 | 24 600 | 24 600 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **24 600** | **24 600** | **24 600** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Derivátové závazky** | | | | | | | |
| Nástroje pro řízení rizik: | 3 658 | | | | | | |
| Výdaj | | 748 460 | 748 460 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Příjem | | 745 435 | 745 435 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **3 658** | **3 025** | **3 025** | **0** | **0** | **0** | **0** |

31. prosince 2020

| v tis. Kč | Účetní hodnota | Nedisk. peněžní toky | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | | | | |
| **Nederivátová aktiva** | | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 111 345 | 111 345 | 111 345 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 4 499 095 | 5 587 710 | 267 130 | 311 351 | 2 832 776 | 2 176 453 | 0 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 306 652 | 306 652 | 0 | 0 | 0 | 0 | 306 652 |
| Ostatní finanční aktiva | 11 470 | 11 470 | 11 470 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **4 928 562** | **6 017 177** | **389 945** | **311 351** | **2 832 776** | **2 176 453** | **306 652** |
| **Derivátová aktiva** | | | | | | | |
| Nástroje pro řízení rizik: | 138 469 | | | | | | |
| Příjem | | 3 889 020 | 3 889 020 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Výdaj | | 3 748 295 | 3 748 295 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **138 469** | **140 725** | **140 725** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Finanční závazky** | | | | | | | |
| **Nederivátové závazky** | | | | | | | |
| Ostatní finanční závazky | 6 234 | 6 234 | 6 234 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **6 234** | **6 234** | **6 234** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Derivátové závazky | | | | | | | |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

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

### (ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 267 959 | 0 | 0 | 0 | 0 | 267 959 |
| Dluhové cenné papíry | 188 698 | 287 041 | 3 703 041 | 1 117 698 | 0 | 5 296 478 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 0 | 0 | 0 | 175 631 | 175 631 |
| Ostatní aktiva | 102 303 | 3 636 | 0 | 0 | 0 | 105 939 |
| **Celkem** | **558 960** | **290 677** | **3 703 041** | **1 117 698** | **175 631** | **5 846 007** |
| Ostatní pasiva | 28 826 | 0 | 0 | 0 | 0 | 28 826 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 817 181 | 5 817 181 |
| **Celkem** | **28 826** | **0** | **0** | **0** | **5 817 181** | **5 846 007** |
| **Gap** | **530 134** | **290 677** | **3 703 041** | **1 117 698** | **-5 641 550** | **0** |
| **Kumulativní gap** | **530 134** | **820 811** | **4 523 852** | **5 641 550** | **0** | |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 111 345 | 0 | 0 | 0 | 0 | 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** | |

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

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

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

## d) Tržní rizika

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

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

### (i) Úrokové riziko

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

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

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

Fond používá deriváty i pro řízení úrokového rizika. Používaným nástrojem jsou futures obchodované na regulovaných trzích. Fond neaplikuje zajišťovací účetnictví. Vzhledem ke způsobu obchodování s futures z těchto derivátů nevyplývá žádné úrokové riziko.

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

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

### Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 267 959 | 0 | 0 | 0 | 0 | 267 959 |
| Dluhové cenné papíry | 188 698 | 287 041 | 3 703 041 | 1 117 698 | 0 | 5 296 478 |
| **Celkem** | **456 657** | **287 041** | **3 703 041** | **1 117 698** | **0** | **5 564 437** |
| Závazky | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Gap** | **456 657** | **287 041** | **3 703 041** | **1 117 698** | **0** | **5 564 437** |
| **Kumulativní gap** | **456 657** | **743 698** | **4 446 739** | **5 564 437** | **5 564 437** | |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 111 345 | 0 | 0 | 0 | 0 | 111 345 |
| Dluhové cenné papíry | 783 226 | 179 868 | 6 136 | 3 529 865 | 0 | 4 499 095 |
| **Celkem** | **894 571** | **179 868** | **6 136** | **3 529 865** | **0** | **4 610 440** |
| Závazky | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Gap** | **894 571** | **179 868** | **6 136** | **3 529 865** | **0** | **4 610 440** |
| **Kumulativní gap** | **894 571** | **1 074 439** | **1 080 575** | **4 610 440** | **4 610 440** | |

## (ii) Měnové riziko

### Řízení měnového rizika

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

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

### Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | EUR | USD | CZK | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 31 850 | 57 642 | 178 467 | 267 959 |
| Dluhové cenné papíry | 3 358 910 | 806 645 | 1 130 923 | 5 296 478 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 107 372 | 68 259 | 0 | 175 631 |
| Ostatní aktiva | 15 283 | 0 | 90 656 | 105 939 |
| **Celkem** | **3 513 415** | **932 546** | **1 400 046** | **5 846 007** |
| Ostatní pasiva | 0 | 1 950 | 26 876 | 28 826 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 5 817 181 | 5 817 181 |
| **Celkem** | **0** | **1 950** | **5 844 057** | **5 846 007** |
| **Čistá devizová pozice** | **3 513 415** | **930 596** | **-4 444 011** | **0** |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | EUR | USD | CZK | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 13 516 | 27 321 | 70 508 | 111 345 |
| Dluhové cenné papíry | 2 493 951 | 957 166 | 1 047 978 | 4 499 095 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 76 595 | 230057 | 0 | 306 652 |
| Ostatní aktiva | 7 911 | 0 | 142 028 | 149 939 |
| **Celkem** | **2 591 973** | **1 214 544** | **1 260 514** | **5 067 031** |
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 6 715 | 6 715 |
| Rezervy | 0 | 0 | 3 796 | 3 796 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 5 056 520 | 5 056 520 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **5 067 031** | **5 067 031** |
| **Čistá devizová pozice** | **2 591 973** | **1 214 544** | **-3 806 517** | **0** |

### (iii) 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.

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

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

K 31. prosinci 2021 a 2020 Fond neinvestoval více jak 5 % celkových aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta.

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

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

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR"). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 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. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

| v tis. Kč | K 31.12.2021 | Průměr 2021 | K 31.12.2020 | Průměr 2020 |
|---|---|---|---|---|
| VaR úrokových nástrojů | 840 648 | 721 836 | 540 285 | 560 961 |
| VaR měnových nástrojů | 53 232 | 26 499 | 29 621 | 21 512 |
| VaR akciových nástrojů | 4 990 | 8 086 | 21 637 | 36 523 |
| **Celkový VaR** | **857 314** | **721 943** | **559 114** | **639 144** |

### (v) Stresové testování

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

### e) Operační riziko

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

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

### f) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu. Stejně jako rok 2020 byl i rok 2021 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.

Pandemie COVID-19 a restriktivní opatření, která měla zamezit jejímu šíření, negativně ovlivnily ekonomické prostředí a způsobily značnou disrupci a volatilitu na finančních trzích. Dopady pandemie se projevily v poklesu hrubého domácího produktu, zaměstnanosti, zhoršení platební schopnosti dlužníků a z nich vyplývajících zvýšených očekávaných úvěrových ztrátách.

V průběhu uplynulého roku obhospodařující společnost monitorovala vývoj pandemie, opatření nařízená státními orgány a názory zdravotnických odborníků. V návaznosti na ně přijímala opatření k ochraně zdraví zaměstnanců s ohledem na současné zachování provozu, jako např. nařízení práce z domova, zajištění ochranných pomůcek a pravidelná desinfekce prostor pracoviště, v případě potřeby rozdělení zaměstnanců do skupin, které se na pracovišti střídaly v pravidelných intervalech, bylo prováděno dobrovolné testování zaměstnanců na nemoc COVID-19 apod.

Společnost neevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.

Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

## 28. Reálná hodnota

### a) Oceňovací metody

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),

- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přirážky.

## b) Hierarchie reálné hodnoty

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

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

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

a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;

b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a

c) ceny jsou veřejně dostupné.

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

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

### c) Procesy a kontroly

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

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

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

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

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

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

31.12.2021

| v tis. Kč | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 |
|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 267 959 | 0 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 0 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 2 987 600 | 919 990 | 1 388 888 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 175 631 | 0 |
| Ostatní finanční aktiva | 0 | 102 303 | 0 |
| **Finanční závazky** | | | |
| Ostatní finanční závazky | 0 | 28 258 | 0 |

31.12.2020

| v tis. Kč | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 |
|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 111 345 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 2 545 945 | 1 127 211 | 825 939 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 306 652 | 0 |
| Ostatní finanční aktiva | 0 | 149 939 | 0 |
| **Finanční závazky** | | | |
| Ostatní finanční závazky | 0 | 6 234 | 0 |

### (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 v rámci hierarchie reálných hodnot. Ale v minulém účetním období došlo ke změně tržních podmínek pro některé cenné papíry, kdy již příslušné kotované ceny na aktivním trhu nebyly dostupné pro tyto nástroje. Nicméně, existovalo dostatek informací ke stanovení reálné hodnoty na základě pozorovatelných tržních vstupů. Tudíž, tyto cenné papíry ve výši 599 926 tis. Kč byly převedeny z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot.

Během běžného účetního období došlo ke změně tržních podmínek pro některé cenné papíry, kdy pro tyto nástroje začaly být dostupné příslušné kotované ceny na aktivním trhu. Z tohoto důvodu byly převedeny cenné papíry ve výši 111 738 tis. Kč (v předchozím účetním období ve výši 1 145 471 tis. Kč) z úrovně 2 do úrovně 1.

### (ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

**Pohledávky za bankami**

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

**Dluhové cenné papíry**

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

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

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

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

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

**Akcie, podílové listy a ostatní podíly**

Kotované majetkové cenné papíry

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

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

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Fondy nevlastní žádné nekótované majetkové cenné papíry.

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2).

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

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

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

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

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

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

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

31.12.2021

| Kategorie instrumentu | Metoda ocenění | Významný nepozorovatelný vstup | Reálná hodnota v tis. Kč | Interval hodnot v % | Citlivost FV na vstup |
|---|---|---|---|---|---|
| dluhopisy | diskontované CF | Bezriziková sazba | 1 287 716 | -0,58 % – 4,77 % | Významný nárůst může snížit FV instrumentu |
| | | Kreditní spread | | 0,14 % – 1,5 % | |
| směnky | diskontované CF | Bezriziková sazba | 101 172 | -0,56 % – 4,76 % | Významný nárůst může snížit FV instrumentu |
| | | Kreditní spread | | 0,73 % – 1,27 % | |

31.12.2020

| Kategorie instrumentu | Metoda ocenění | Významný nepozorovatelný vstup | Reálná hodnota v tis. Kč | Interval hodnot v % | Citlivost FV na vstup |
|---|---|---|---|---|---|
| dluhopisy | diskontované CF | Bezriziková sazba | 556 221 | -0,47 % – 0,99 % | Významný nárůst může snížit FV instrumentu |
| | | Kreditní spread | | 0,77 % – 2,53 % | |
| směnky | diskontované CF | Bezriziková sazba | 269 718 | -0,57 % – 0,79 % | Významný nárůst může snížit FV instrumentu |
| | | Kreditní spread | | 1,1 % – 1,98 % | |

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

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

Rok 2021

| Druh investice | Změna parametru | Příznivý dopad | Nepříznivý dopad |
|---|---|---|---|
| dluhopisy | změna bezrizikových sazeb o 1% | 58 802 | -55 727 |
| dluhopisy | změna kreditních přirážek o 1% | 67 909 | -63 599 |
| směnky | změna bezrizikových sazeb o 1% | 2 459 | -2 346 |
| směnky | změna kreditních přirážek o 1% | 2 459 | -2 346 |

Rok 2020

| Druh investice | Změna parametru | Příznivý dopad | Nepříznivý dopad |
|---|---|---|---|
| dluhopisy | změna bezrizikových sazeb o 1% | 19 075 | -18 094 |
| dluhopisy | změna kreditních přirážek o 1% | 20 487 | -19 542 |
| směnky | změna bezrizikových sazeb o 1% | 88 | -6 022 |
| směnky | změna kreditních přirážek o 1% | 88 | -6 022 |

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

Rok 2021

| v tis. Kč | Dluhové cenné papíry | Celkem |
|---|---|---|
| **Zůstatek k 1.1.2021** | **825 939** | **825 939** |
| Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty | -136 925 | -136 925 |
| Nákupy | 260 458 | 260 458 |
| Emise | 205 154 | 205 154 |
| Splacení | 267 322 | 267 322 |
| Převod do úrovně 3 | 501 584 | 501 584 |
| **Zůstatek k 31.12.2021** | **1 388 888** | **1 388 888** |

Rok 2020

| v tis. Kč | Dluhové cenné papíry | Celkem |
|---|---|---|
| **Zůstatek k 1.1.2020** | **541 552** | **541 552** |
| Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty | -4 691 | -4 691 |
| Prodeje | 47 162 | 47 162 |
| Splacení | 115 324 | 115 324 |
| Převod do úrovně 3 | 451 564 | 451 564 |
| **Zůstatek k 31.12.2020** | **825 939** | **825 939** |

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

K 31. 12. 2021 ani k 31. 12. 2020 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

## 29. Transakce nezahrnuté v rozvaze

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

## 30. Významné události po datu účetní závěrky

**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 bude mít pravděpodobně 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. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetního období, které nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

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

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále vhodný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

V Praze dne 29. dubna 2022

Ing. Michal Kubeš

Ing. Tomáš Martinec

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 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2021 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 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 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 jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

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

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

**Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2022

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Evidenční číslo 71

Ing. Ondřej Fikrle

Partner

Evidenční číslo 2525

# Rozvaha k 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4 | 12 291 | 19 794 |
| v tom: | | | |
| a) splatné na požádání | | 12 291 | 19 794 |
| b) ostatní pohledávky | | – | – |
| Dluhové cenné papíry | 6 | 240 077 | 235 609 |
| v tom: | | | |
| a) vydané vládními institucemi | | 143 050 | 93 347 |
| b) vydané ostatními osobami | | 97 027 | 142 262 |
| c) ostatní | | – | – |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 7 | 16 734 | 16 625 |
| Ostatní aktiva | 9 | 4 160 | 3 383 |
| **Aktiva celkem** | | **273 262** | **275 411** |

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Pasiva** | | | |
| Ostatní pasiva | 11 | 272 | 335 |
| Rezervy | 12 | – | 541 |
| v tom: | | | |
| a) na důchody a podobné závazky | | – | – |
| b) na daně | | – | 541 |
| c) ostatní | | – | – |
| **Cizí zdroje celkem** | | **272** | **876** |
| Emisní ážio | 13 | -11 849 | -12 613 |
| Kapitálové fondy | 13 | 181 249 | 179 754 |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 15 | 107 394 | 96 081 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období | 15 | -3 804 | 11 313 |
| **Vlastní kapitál celkem** | | **272 990** | **274 535** |
| **Pasiva celkem** | | **273 262** | **275 411** |

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Podrozvahová aktiva** | | | |
| Pohledávky z pevných termínových operací | 16 | 118 324 | 153 095 |
| Hodnoty předané k obhospodařování | 17 | 272 990 | 274 535 |
| **Podrozvahová pasiva** | | | |
| Závazky z pevných termínových operací | 16 | 116 251 | 151 444 |

# Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 18 | 4 497 | 4 792 |
| z toho: úroky z dluhových cenných papírů | | 4 497 | 4 782 |
| Náklady na úroky a podobné náklady | 19 | -2 584 | -2 510 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 20 | -5 625 | 9 684 |
| Správní náklady | 22 | -92 | -62 |
| v tom: | | | |
| a) náklady na zaměstnance | | – | – |
| b) ostatní správní náklady | | -92 | -62 |
| **Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním** | | **-3 804** | **11 904** |
| Daň z příjmů | 24 | – | -591 |
| **Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění** | | **-3 804** | **11 313** |

# Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2021

| v tis. Kč | Emisní ážio | Kapitálové fondy | Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta min. let | Zisk (ztráta) | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|
| **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** |
| **Zůstatek k 1.1.2021** | **-12 613** | **179 754** | **96 081** | **11 313** | **274 535** |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | – | – | – | -3 804 | -3 804 |
| Převody do fondů | – | – | 11 313 | -11 313 | – |
| Nákupy a prodeje podílových listů | 764 | 1 495 | – | – | 2 259 |
| **Zůstatek k 31.12.2021** | **-11 849** | **181 249** | **107 394** | **-3 804** | **272 990** |

# Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2021

## 1. Obecné informace

### (a) Založení a charakteristika Fondu

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

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

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

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.

#### Informace o obhospodařovateli

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

#### Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

#### Informace o depozitáři

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

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

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.

**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 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

**Představenstvo**

Ing. Tomáš Martinec
předseda

Ing. Michal Kubeš
člen

Ing. Roman Hajda
člen

**Dozorčí rada**

Mgr. Ivo Enenkl
předseda

Štěpán Ašer, MBA
člen

Ing. Igor Kováč
člen

## (d) Změny v obchodním rejstříku

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

Ke dni 30. 09. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Danielovi Drahotskému.

Ke dni 01. 11. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti paní Petře Tomisové.

Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem a předsedou představenstva Společnosti pan Tomáš Martinec.

Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem představenstva Společnosti pan Michal Kubeš.

## (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 Sb.,

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

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

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny a tudíž nejsou porovnatelné.

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1.1.2021 do 31.12.2021. Minulé účetní období je od 1.1.2020 do 31.12.2020.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## 2. Podstatné účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

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

### (a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

### (b) Finanční aktiva a finanční závazky

#### Metody účinné od 1.1.2021

#### (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**

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy 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 obchdoního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančích aktiv,

– smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test").

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

– jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;

– rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;

– jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;

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

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

Reklasifikace

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

**Finanční závazky**

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

– naběhlou hodnotou, nebo

– reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

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

**(iii) Odúčtování**

**Finanční aktiva**

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

– smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

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

b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

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

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

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

**Finanční závazky**

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

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

**Finanční aktiva**

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

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

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

**Finanční závazky**

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

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

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

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

### (vi) Ocenění v reálné hodnotě

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

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

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení. Viz blíže bod 27 (Reálná hodnota).

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

**Finanční aktiva**

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

**Finanční závazky**

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

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

### Metody účinné do 31.12.2020

### (i) Pohledávky a závazky

**Investiční pohledávky a závazky**

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky Zákona přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů.

**Provozní pohledávky a závazky**

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

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

### Metody účinné od 1.1.2021

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

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

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

### Metody účinné do 31.12.2020

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

## (d) Cenné papíry

### Metody účinné od 1.1.2021

#### Majetkové cenné papíry

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

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (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 položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry" zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (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 zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

#### Odúčtování cenných papírů

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

### Metody účinné do 31.12.2020

#### 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".

#### Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

#### Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

## (e) Úroky

### Metody účinné od 1.1.2021

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a „Náklady na úroky a podobné náklady" ve výkazu zisku a ztráty.

### Metody účinné do 31.12.2020

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 efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či

diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

## (f) Tvorba rezerv

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

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

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

## (g) Zachycení operací v cizích měnách

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

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".

## (h) Daň z příjmů

### Splatná daň

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

### Odložená daň

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

## (i) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

V podrozvaze se deriváty vykazují v diskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací", „Pohledávky z opcí", „Závazky z pevných termínových operací" a „Závazky z opcí".

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené proúčely řízení rizik

### Deriváty k obchodování

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

### Deriváty držené pro účely řízení rizik

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

## (j) Vydané podílové listy Fondu

### Metody účinné od 1.1.2021

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

### Emisní ážio

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

### Kapitálové fondy

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

### Metody účinné do 31.12.2020

### Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně

snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

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

### (k) Výnosy z dividend

Metody účinné od 1.1.2021

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

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů".

Dividendy z majetkových cenných papírů zařazené v oceňovací kategorii FVOCI jsou vykázány v položce „Oceňovací rozdíly" ve vlastním kapitálu, pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

Metody účinné do 31.12.2020

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). 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 23.

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

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

### (m) Použití odhadů

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

## 3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

### (a) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

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

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS").

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

(i) Prvotní aplikace IFRS 9

Účetní jednotka provedla při prvotní aplikaci kategorizaci finančních nástrojů Fondu dle požadavků IFRS 9. Tuto kategorizaci provedla na základě analýzy způsobu řízení finančních nástrojů Fondu, resp. obchodního modelu Fondu. Z analýzy vyplývá, že finanční nástroje jsou řízeny a jejich výkon je ohodnocen na bázi reálné hodnoty v souladu s definovanou investiční strategií Fondu a se stanovenou strategií řízení rizik a tyto informace o finančních nástrojech jsou interně předkládány klíčovým řídícím pracovníkům.

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 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 přeji 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).

Před prvotní klasifikací dle IFRS 9 (do 31.12.2020) byly finanční nástroje klasifikovány dle vyhlášky 501/2002 Sb. v reálné hodnotě přes účty výnosů a nákladů. Účetní jednotka neidentifikovala změnu ve způsobu zachycení finančních nástrojů, a tedy při prvotní klasifikaci nedošlo ke změně v důsledku uplatnění IFRS 9.

**Oceňovací kategorie**

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

**Čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál**

Vzhledem ke skutečnosti, že při prvotní aplikaci IFRS 9 nedošlo ke změně zachycování finančních nástrojů ani ke změně jejich účetní hodnoty, neměl přechod na IFRS 9 žádný dopad na vlastní kapitál Fondu.

1. ledna 2021

| v tis. Kč | Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 | Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 |
|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 19 794 | 19 794 |
| Dluhové cenné papíry | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 235 609 | 235 609 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 16 625 | 16 625 |
| Ostatní aktiva – kladná RH derivátů | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 1 760 | 1 760 |
| Ostatní aktiva – ostatní fin. aktiva | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 1 623 | 1 623 |
| **Finanční aktiva celkem** | | | **275 411** | **275 411** |

| v tis. Kč | Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 | Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 |
|---|---|---|---|---|
| **Finanční závazky** | | | | |
| Ostatní pasiva – záporná RH derivátů | v reálné hodnotě přes PL | určené ve FVTPL | 67 | 67 |
| Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky | v reálné hodnotě přes PL | určené ve FVTPL | 240 | 240 |
| **Finanční závazky celkem** | | | **307** | **307** |

## 4. Pohledávky za bankami

### a) Pohledávky za bankami dle druhu

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Běžné účty u bank | 12 291 | 19 794 |
| **Celkem** | **12 291** | **19 794** |

Běžné účty jsou splatné na požádání.

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

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

## 5. Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

## 6. Dluhové cenné papíry

### a) Dluhové cenné papíry dle druhu

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou | 240 077 | 235 609 |
| **Čistá účetní hodnota** | **240 077** | **235 609** |

### b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Všechny dluhové cenné papíry k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

Všechny dluhové cenné papíry k 31.12.2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

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

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Vydané finančními institucemi** | | |
| – Kótované na burze v ČR | 6 850 | 3 014 |
| – Kótované na jiném trhu CP | 23 542 | 28 941 |
| **Mezisoučet** | **30 392** | **31 955** |
| **Vydané nefinančními institucemi** | | |
| – Kótované na burze v ČR | 18 878 | 21 289 |
| – Kótované na jiném trhu CP | 47 757 | 89 018 |
| **Mezisoučet** | **66 635** | **110 307** |
| **Vydané vládním sektorem** | | |
| – Kótované na burze v ČR | 143 050 | 93 347 |
| **Mezisoučet** | **143 050** | **93 347** |
| **Celkem** | **240 077** | **235 609** |

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. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

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

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Oceňované reálnou hodnotou** | | |
| – investiční fondy | 16 734 | 16 625 |
| **Čistá účetní hodnota** | **16 734** | **16 625** |

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

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

### c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) k – 31.12.2021 a oceňovaných reálnou hodnotou k 31.12.2020

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Vydané finančními institucemi** | | |
| – Kótované na jiném trhu CP | 16 734 | 16 625 |
| **Celkem** | **16 734** | **16 625** |

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.

## 8. Účasti rozhodujícím vlivem a účasti s podstatným vlivem

### a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

### b) Účasti s podstatným vlivem

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

## 9. Ostatní aktiva

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Kladná reálná hodnota derivátů | 1 618 | 1 760 |
| Zúčtování se státním rozpočtem | 345 | 0 |
| Pohledávky z obchodování s cennými papíry – futures | 2 062 | 1 543 |
| Pohledávky z obchodování s cennými papíry – kupony | 135 | 80 |
| **Ostatní aktiva celkem** | **4 160** | **3 383** |

## 10. Závazky vůči bankám

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

## 11. Ostatní pasiva

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Záporná reálná hodnota derivátů | 0 | 67 |
| Ostatní závazky – audit | 52 | 36 |
| Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování) | 182 | 184 |
| Závazky vůči podílníkům | 9 | 20 |
| Dohadné účty pasivní | 29 | 28 |
| **Ostatní pasiva celkem** | **272** | **335** |

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

## 12. Rezervy

Fond k 31. prosince 2021 netvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob.

Fond k 31. prosinci 2020 tvořil rezervu ve výši 541 tis. Kč. Celkový daňový závazek ve výši 591 tis. Kč byl snížen o zaplacené zálohy v částce 50 tis. Kč.

## 13. Kapitálové fondy a emisní ážio

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2021 skládá 181 249 014 ks podílových listů (k 31. prosinci 2020: 179 754 560 ks), jejichž nominální hodnota činí 1 Kč.

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

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 2021 činila 1,5061 Kč (k 31. prosinci 2020: 1,5272 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

| v tis. Kč | 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** |

| v tis. Kč | Kapitálové fondy celkem | Emisní ážio | Celkem |
|---|---|---|---|
| **Zůstatek k 1.1.2021** | **179 754** | **-12 613** | **167 141** |
| Vydané 2021 | 20 963 | 10 842 | 31 805 |
| Odkoupené 2021 | 19 468 | 10 078 | 29 546 |
| **Zůstatek k 31.12.2021** | **181 249** | **-11 849** | **169 400** |

## 14. Oceňovací rozdíly

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

## 15. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období a zisk nebo ztráta za účetní období

Zisk za rok 2020 ve výši 11 313 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Ztráta za rok 2021 ve výši 3 804 tis. Kč bude rozdělena na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

## 16. Pohledávky a závazky z pevných termínových operací a opcí

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

| | Podrozvahové položky 31.12.2021 | | | Podrozvahové položky 31.12.2020 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| v tis. Kč | Pohledávky | Závazky | Reálná hodnota | Pohledávky | Závazky | Reálná hodnota |
| **Zajišťovací nástroje** | | | | | | |
| Termínové úrokové operace | 24 790 | 24 335 | 455 | 13 175 | 13 216 | -41 |
| Termínové měnové operace | 93 534 | 91 916 | 1 618 | 139 920 | 138 228 | 1 692 |
| **Celkem** | **118 324** | **116 251** | **2 073** | **153 095** | **151 444** | **1 651** |

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

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

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

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Zajišťovací nástroje** | | | | | | |
| Termínové úrokové operace (pohledávky) | 24 790 | 0 | 0 | 0 | 0 | 24 790 |
| Termínové úrokové operace (závazky) | 24 335 | 0 | 0 | 0 | 0 | 24 335 |
| Termínové měnové operace (pohledávky) | 93 534 | 0 | 0 | 0 | 0 | 93 534 |
| Termínové měnové operace (závazky) | 91 916 | 0 | 0 | 0 | 0 | 91 916 |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | 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 | | | | | 13 216 |
| Termínové měnové operace (pohledávky) | 139 920 | | | | | 139 920 |
| Termínové měnové operace (závazky) | 138 228 | 0 | 0 | 0 | 0 | 138 228 |

## 17. Hodnoty předané k obhospodařování

Fond předal celý svůj majetek ve výši 272 990 tis. Kč (v roce 2020: 274 535 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

## 18. Čisté úrokové výnosy

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy z poskytnutých úvěrů | | |
| – z dluhových cenných papírů | 4 497 | 4 782 |
| – ostatní | 0 | 10 |
| **Celkem** | **4 497** | **4 792** |
| Náklady na úroky a podobné náklady | | |
| – ostatní | 0 | 0 |
| **Celkem** | **0** | **0** |
| **Čistý úrokový výnos** | **4 497** | **4 792** |

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2021 ani za rok 2020.

## 19. Čistý náklad na poplatky a provize

Poplatky a provize zahrnují:

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Ostatní poplatky | 0 | 0 |
| **Výnosy z poplatků a provizí celkem** | **0** | **0** |
| Poplatky za peněžní operace | 17 | 15 |
| Poplatky za prodej cenných papírů | 24 | 32 |
| Poplatek za custody služby | 80 | 71 |
| Poplatek za obhospodařování fondu | 2 226 | 2 162 |
| Poplatek depozitáři | 236 | 229 |
| Ostatní poplatky | 1 | 1 |
| **Náklady na poplatky a provize celkem** | **2 584** | **2 510** |
| **Čistý náklad na poplatky a provize celkem** | **2 584** | **2 510** |

## 20. Zisk nebo ztráta z finančních operací

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou | -10 763 | 7 086 |
| Zisk/ztráta z derivátových operací | 7 164 | -951 |
| Zisk/ztráta z devizových operací | -2 026 | 3 549 |
| **Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem** | **-5 625** | **9 684** |

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.

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

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

## 21. Ostatní provozní výnosy a náklady

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

## 22. Správní náklady

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 92 tis. Kč za rok 2021 (v roce 2020: 62 tis. Kč).

## 23. Výnosy/náklady dle oblastí

### (a) Geografické oblasti

| v tis. Kč | Česká republika 2021 | Evropská unie 2021 | Ostatní 2021 |
|---|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 2 424 | 1 545 | 528 |
| Náklady na poplatky a provize | -2 581 | -3 | 0 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | -2 223 | -2 989 | -413 |
| Správní náklady | -92 | 0 | 0 |

| v tis. Kč | 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 |

## 24. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

### (a) Daň z příjmů

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Daň splatná za běžné účetní období | 0 | 591 |
| Daň splatná za minulá účetní období | 0 | 0 |
| Daň ze samostatného základu daně | 0 | 0 |
| Daň odložená | 0 | 0 |
| **Celkem** | **0** | **591** |

### (b) Daň splatná za běžné účetní období

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním | -3 804 | 11 904 |
| 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 | 89 |
| Daňově neodčitatelné náklady | 0 | 0 |
| Odečet daňové ztráty z min. let | 0 | 0 |
| Mezisoučet | -3 804 | 11 815 |
| **Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %** | **0** | **591** |
| **Celková daň** | **0** | **591** |
| **Celkem** | **0** | **591** |

### (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.

## 25. Transakce se spřízněnými osobami

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Ostatní pasiva** | | |
| Úplata za obhospodařování fondu – Společnost | 182 | 184 |

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| **Zisk nebo ztráta z finančních operací** | | |
| Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T FINANCE GROUP SE | 0 | 0 |
| **Náklady na poplatky a provize** | | |
| Úplata za obhospodařování fondu – Společnost | 2 226 | 2 162 |

| | 31.12.2021 | | 31.12.2020 | |
|---|---|---|---|---|
| v tis. Kč | počet PL | reálná hodnota | počet PL | reálná hodnota |
| **Podílové listy Fondu v držení fondu** | | | | |
| J&T LIFE 25 OPF | 25 128 873 | 37 776 | 25 128 873 | 38 362 |
| J&T LIFE 30 OPF | 7 112 163 | 10 692 | 7 112 163 | 10 857 |
| J&T LIFE 35 OPF | 5 862 812 | 8 814 | 5 862 812 | 8 950 |

## 26. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

31. prosince 2021

| v tis. Kč | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | FVOCI – majetkové nástroje | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 12 291 | 0 | 0 | 12 291 |
| Dluhové cenné papíry | 240 077 | 0 | 0 | 240 077 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 16 734 | 0 | 0 | 16 734 |
| Ostatní finanční aktiva | 3 815 | 0 | 0 | 3 815 |
| **Finanční aktiva celkem** | **272 917** | **0** | **0** | **272 917** |

31. prosince 2021

| v tis. Kč | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | FVOCI – majetkové nástroje | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Ostatní finanční závazky | 0 | 243 | 0 | 243 |
| **Finanční závazky celkem** | **0** | **243** | **0** | **243** |

## 27. Finanční nástroje – řízení rizik

### a) Úvod

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

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

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

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

**Systém řízení rizik**

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

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

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

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

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

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

## b) Úvěrové riziko

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

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

### (i) Řízení úvěrového rizika

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

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

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

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

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

### (ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

**Pohledávky za bankami a družstevními záložnami**

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

**Pohledávky za nebankovními subjekty**

Fond dle statutu nesmí vlastnit společnosti, ve kterých drží 100% podíl. Fond neposkytuje úvěry a půjčky nebankovním subjektům.

**Dluhové cenné papíry**

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

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

| v tis. Kč | 2021 | 2020 | 2021 % | 2020 % |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 150 557 | 106 825 | 62,71 % | 45,34 % |
| 2 | 29 534 | 73 924 | 12,30 % | 31,38 % |
| 3 | 15 641 | 5 708 | 6,51 % | 2,42 % |
| 4 | 0 | 0 | 0,00 % | 0,00 % |
| 5 | 44 345 | 49 152 | 18,47 % | 20,86 % |
| **k 31. prosinci** | **240 077** | **235 609** | **100,00 %** | **100,00 %** |

### Ostatní aktiva - deriváty

Fond aktivně sjednává pouze deriváty výhradně za účelem efektivního obhospodařování fondu a snížení rizika souvisejícího s investováním na účet tohoto fondu. Ve fondech jsou využívány zejména měnové swapy a forwardy, a to jako deriváty, které slouží k zajištění majetku fondu proti měnovému riziku.

Deriváty jsou sjednávány s bankovními finančními institucemi a zajištěny kolaterály, úvěrové riziko je nemateriální

### (iii) Koncetrace úvěrového rizika

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

### Koncentrace dle sektorů

31.12.2021

| v tis. Kč | Finanční organizace | Nefinanční organizace | Vládní sektor | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 12 291 | 0 | 0 | 12 291 |
| Dluhové cenné papíry | 30 392 | 66 635 | 143 050 | 240 077 |
| **Celkem** | **42 683** | **66 635** | **143 050** | **252 368** |

31.12.2020

| v tis. Kč | Finanční organizace | Nefinanční organizace | Vládní sektor | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 19 794 | 0 | 0 | 19 794 |
| Dluhové cenné papíry | 31 955 | 110 307 | 93 347 | 235 609 |
| **Celkem** | **51 749** | **110 307** | **93 347** | **255 403** |

### Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31.12.2021

| v tis. Kč | Česká republika | Evropská unie bez ČR | Ostatní | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 12 291 | 0 | 0 | 12 291 |
| Dluhové cenné papíry | 180 626 | 51 698 | 7 753 | 240 077 |
| **Celkem** | **192 917** | **51 698** | **7 753** | **252 368** |

31.12.2020

| v tis. Kč | Česká republika | Evropská unie bez ČR | Ostatní | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 19 794 | 0 | 0 | 19 794 |
| Dluhové cenné papíry | 117 650 | 92 225 | 25 734 | 235 609 |
| **Celkem** | **137 444** | **92 225** | **25 734** | **255 403** |

### (iv) Zajištění

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

## c) Likvidita

### (i) Expozice a řízení rizika likvidity

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

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

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

### (i) Zbytková smluvní splatnost

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

31. prosince 2021

| tis. Kč | Účetní hodnota | Nedisk. peněžní toky | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | | | | |
| **Nederivátová aktiva** | | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 12 291 | 12 291 | 12 291 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 240 077 | 280 136 | 6 678 | 17 563 | 104 179 | 151 716 | 0 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 16 734 | 16 734 | 0 | 0 | 0 | 0 | 16 734 |
| Ostatní finanční aktiva | 2 197 | 2 197 | 2 197 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **271 299** | **311 358** | **18 969** | **17 563** | **104 179** | **151 716** | **16 734** |
| **Derivátová aktiva** | | | | | | | |
| Nástroje pro řízení rizik: | 1 618 | | | | | | |
| Příjem | | 94 118 | 94 118 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Výdaj | | 91 916 | 91 916 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **1 618** | **2 202** | **2 202** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Finanční závazky** | | | | | | | |
| **Nederivátové závazky** | | | | | | | |
| Ostatní finanční závazky | 243 | 243 | 243 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **243** | **243** | **243** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Derivátové závazky** | | | | | | | |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |

31. prosince 2020

| tis. Kč | Účetní hodnota | Nedisk. peněžní toky | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | | | | |
| **Nederivátová aktiva** | | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 19 794 | 19 794 | 19 794 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 235 609 | 244 141 | 706 | 7 379 | 88 735 | 147 321 | 0 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 16 625 | 16 625 | 0 | 0 | 0 | 0 | 16 625 |
| Ostatní finanční aktiva | 1 623 | 1 623 | 1 623 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **273 651** | **282 183** | **22 123** | **7 379** | **88 735** | **147 321** | **16 625** |
| **Derivátová aktiva** | | | | | | | |
| Nástroje pro řízení rizik: | 1 760 | | | | | | |
| Příjem | | 40 264 | 40 264 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Výdaj | | 38 497 | 38 497 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **1 760** | **1 767** | **1 767** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Finanční závazky** | | | | | | | |
| **Nederivátové závazky** | | | | | | | |
| Ostatní finanční závazky | 240 | 240 | 240 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **240** | **240** | **240** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Derivátové závazky** | | | | | | | |
| Nástroje pro řízení rizik: | **67** | | | | | | |
| Příjem | | **99 809** | **99 809** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Výdaj | | **99 731** | **99 731** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Celkem** | **67** | **78** | **78** | **0** | **0** | **0** | **0** |

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

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

### (ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 12 291 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12 291 |
| Dluhové cenné papíry | 5 977 | 11 847 | 82 201 | 140 052 | 0 | 240 077 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 0 | 0 | 0 | 16 734 | 16 734 |
| Ostatní aktiva | 3 815 | 345 | 0 | 0 | 0 | 4 160 |
| **Celkem** | **22 083** | **12 192** | **82 201** | **140 052** | **16 734** | **273 262** |
| Ostatní pasiva | 272 | 0 | 0 | 0 | 0 | 272 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 272 990 | 272 990 |
| **Celkem** | **272** | **0** | **0** | **0** | **272 990** | **273 262** |
| **Gap** | **21 811** | **12 192** | **82 201** | **140 052** | **-256 256** | **0** |
| **Kumulativní gap** | **21 811** | **34 003** | **116 204** | **256 256** | **0** | |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců 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** | |

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

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

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

## d) Tržní rizika

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

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

### (i) Úrokové riziko

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

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

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

Fond používá deriváty i pro řízení úrokového rizika. Používaným nástrojem jsou futures obchodované na regulovaných trzích. Fond neaplikuje zajišťovací účetnictví. Vzhledem ke způsobu obchodování s futures z těchto derivátů nevyplývá žádné úrokové riziko.

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

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

### Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 12 291 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12 291 |
| Dluhové cenné papíry | 5 977 | 11 847 | 82 201 | 140 052 | 0 | 240 077 |
| **Celkem** | **18 268** | **11 847** | **82 201** | **140 052** | **0** | **252 368** |
| Závazky | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Gap** | **18 268** | **11 847** | **82 201** | **140 052** | **0** | **252 368** |
| **Kumulativní gap** | **18 268** | **30 115** | **112 316** | **252 368** | **252 368** | |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců 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 |
| **Celkem** | **20 221** | **4 854** | **10 244** | **220 084** | **0** | **255 403** |
| Závazky | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Gap** | **20 221** | **4 854** | **10 244** | **220 084** | **0** | **255 403** |
| **Kumulativní gap** | **20 221** | **25 075** | **35 319** | **255 403** | **255 403** | |

## (ii) Měnové riziko

### Řízení měnového rizika

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

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

### Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | EUR | USD | CZK | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 6 399 | 2 540 | 3 352 | 12 291 |
| Dluhové cenné papíry | 45 727 | 7 753 | 186 597 | 240 077 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 16 734 | 0 | 0 | 16 734 |
| Ostatní aktiva | 2 062 | 0 | 2 098 | 4 160 |
| **Celkem** | **70 922** | **10 293** | **192 047** | **273 262** |
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 272 | 272 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 272 990 | 272 990 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **273 262** | **273 262** |
| **Čistá devizová pozice** | **70 922** | **10 293** | **-81 215** | **0** |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | EUR | USD | CZK | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 1 818 | 2 359 | 15 617 | 19 794 |
| Dluhové cenné papíry | 81 291 | 30 834 | 123 484 | 235 609 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 11 127 | 5 498 | 0 | 16 625 |
| Ostatní aktiva | 1 560 | 0 | 1 823 | 3 383 |
| **Celkem** | **95 796** | **38 691** | **140 924** | **275 411** |
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 335 | 335 |
| Rezervy | 0 | 0 | 541 | 541 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 274 535 | 274 535 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **275 411** | **275 411** |
| **Čistá devizová pozice** | **95 796** | **38 691** | **-134 487** | **0** |

### (iii) 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.

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

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

K 31. prosinci 2021 a 2020 Fond neinvestoval více jak 5 % celkových aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta.

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

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

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

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

| v tis. Kč | K 31.12.2021 | Průměr 2021 | K 31.12.2020 | Průměr 2020 |
|---|---|---|---|---|
| VaR úrokových nástrojů | 11 574 | 13 386 | 12 940 | 13 621 |
| VaR měnových nástrojů | 255 | 394 | 654 | 1 439 |
| VaR akciových nástrojů | 163 | 423 | 1 087 | 1 514 |
| **Celkový VaR** | **11 693** | **13 696** | **13 438** | **23 585** |

### (v) Stresové testování

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

### e) Operační riziko

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

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

### f) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu. Stejně jako rok 2020 byl i rok 2021 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.

Pandemie COVID-19 a restriktivní opatření, která měla zamezit jejímu šíření, negativně ovlivnily ekonomické prostředí a způsobily značnou disrupci a volatilitu na finančních trzích. Dopady pandemie se projevily v poklesu hrubého domácího produktu, zaměstnanosti, zhoršení platební schopnosti dlužníků a z nich vyplývajících zvýšených očekávaných úvěrových ztrátách.

V průběhu uplynulého roku obhospodařující společnost monitorovala vývoj pandemie, opatření nařízená státními orgány a názory zdravotnických odborníků. V návaznosti na ně přijímala opatření k ochraně zdraví zaměstnanců s ohledem na současné zachování provozu, jako např. nařízení práce z domova, zajištění ochranných pomůcek a pravidelná desinfekce prostor pracoviště, v případě potřeby rozdělení zaměstnanců do skupin, které se na pracovišti střídaly v pravidelných intervalech, bylo prováděno dobrovolné testování zaměstnanců na nemoc COVID-19 apod.

Společnost neevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.

Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

## 28. Reálná hodnota

### a) Oceňovací metody

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),

- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přirážky.

## b) Hierarchie reálné hodnoty

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

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

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

a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;

b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a

c) ceny jsou veřejně dostupné.

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

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

## c) Procesy a kontroly

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

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

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

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

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

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

31.12.2021

| v tis. Kč | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 |
|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 12 291 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 188 841 | 6 946 | 44 290 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 16 734 | 0 |
| Ostatní finanční aktiva | 0 | 3 815 | 0 |
| **Finanční závazky** | | | |
| Ostatní finanční závazky | 0 | 243 | 0 |

31.12.2020

| v tis. Kč | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 |
|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 19 794 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 189 283 | 31 544 | 14 782 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 16 625 | 0 |
| Ostatní finanční aktiva | 0 | 3 383 | 0 |
| **Finanční závazky** | | | |
| Ostatní finanční závazky | 0 | 307 | 0 |

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

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

### (ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

**Pohledávky za bankami**

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

**Dluhové cenné papíry**

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

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

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

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

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

### Akcie, podílové listy a ostatní podíly

#### Kotované majetkové cenné papíry

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

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

#### Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Fondy nevlastní žádné nekótované majetkové cenné papíry.

#### Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2).

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

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

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

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

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

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

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

31.12.2021

| Kategorie instrumentu | Metoda ocenění | Významný nepozorovatelný vstup | Reálná hodnota v tis. Kč | Interval hodnot v % | Citlivost FV na vstup |
|---|---|---|---|---|---|
| dluhopisy | diskontované CF | Bezriziková sazba | 44 290 | -0,58 % – 4,77 % | Významný nárůst může snížit FV instrumentu |
| | | Kreditní spread | | 0,14 % – 1,5 % | |

31.12.2020

| Kategorie instrumentu | Metoda ocenění | Významný nepozorovatelný vstup | Reálná hodnota v tis. Kč | Interval hodnot v % | Citlivost FV na vstup |
|---|---|---|---|---|---|
| dluhopisy | diskontované CF | Bezriziková sazba | 14 782 | -0,47 % – 0,99 % | Významný nárůst může snížit FV instrumentu |
| | | Kreditní spread | | 0,77 % – 2,53 % | |

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

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

Rok 2021

| Druh investice | Změna parametru | Příznivý dopad | Nepříznivý dopad |
|---|---|---|---|
| dluhopisy | změna bezrizikových sazeb o 1 % | 2 022 | -1 917 |
| dluhopisy | změna kreditních přirážek o 1 % | 2 336 | -2 187 |

Rok 2020

| Druh investice | Změna parametru | Příznivý dopad | Nepříznivý dopad |
|---|---|---|---|
| dluhopisy | změna bezrizikových sazeb o 1 % | 507 | -481 |
| dluhopisy | změna kreditních přirážek o 1 % | 544 | -519 |

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

Rok 2021

| v tis. Kč | Dluhové cenné papíry | Celkem |
|---|---|---|
| **Zůstatek k 1.1.2021** | **14 782** | **14 782** |
| Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty | -4 092 | -4 092 |
| Nákupy | 9 099 | 9 099 |
| Prodeje | 3 012 | 3 012 |
| Emise | 17 803 | 17 803 |
| Převod do úrovně 3 | 9 710 | 9 710 |
| **Zůstatek k 31.12.2021** | **44 290** | **44 290** |

Rok 2020

| v tis. Kč | Dluhové cenné papíry | Celkem |
|---|---|---|
| **Zůstatek k 1.1.2020** | **27 842** | **27 842** |
| Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty | -239 | -239 |
| Nákupy | 8 178 | 8 178 |
| Prodeje | 10 664 | 10 664 |
| Převod do úrovně 3 | 6 021 | 6 021 |
| **Zůstatek k 31.12.2020** | **14 782** | **14 782** |

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

K 31. 12. 2021 ani k 31. 12. 2020 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

## 29. Tansakce nezahrnuté v rozvaze

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

## 30. Významné události po datu účetní závěrky

**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 bude mít pravděpodobně 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. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetního období, které nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

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

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále vhodný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

V Praze dne 29. dubna 2022

Ing. Michal Kubeš

Ing. Tomáš Martinec

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 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 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2021 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 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 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 jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

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

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2022

KPMG Česká republika Audit

Ing. Ondřej Fikrle

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Evidenční číslo 71

Ing. Ondřej Fikrle

Partner

Evidenční číslo 2525

# Rozvaha k 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4 | 57 703 | 11 454 |
| v tom: | | | |
| a) splatné na požádání | | 57 703 | 11 454 |
| b) ostatní pohledávky | | – | – |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 5 | 12 672 | 135 624 |
| v tom: | | | |
| a) splatné na požádání | | – | – |
| b) ostatní pohledávky | | 12 672 | 135 624 |
| Dluhové cenné papíry | 6 | 208 988 | 147 113 |
| v tom: | | | |
| a) vydané vládními institucemi | | – | – |
| b) vydané ostatními osobami | | 208 988 | 147 113 |
| c) ostatní | | – | – |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 8 | 1 199 573 | 997 994 |
| Ostatní aktiva | 9 | 66 841 | 838 |
| **Aktiva celkem** | | **1 545 777** | **1 293 023** |

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Pasiva** | | | |
| Ostatní pasiva | 11 | 42 315 | 62 014 |
| **Cizí zdroje celkem** | | **42 315** | **62 014** |
| Kapitálové fondy | 13 | 761 200 | 761 200 |
| Oceňovací rozdíly | 14 | 753 087 | 468 221 |
| z toho: | | | |
| a) z majetku a závazků | | – | – |
| b) ze zajišťovacích derivátů | | – | – |
| c) z přepočtu účastí | | 753 087 | 468 221 |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 15 | 1 588 | 5 161 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období | 15 | -12 413 | -3 573 |
| **Vlastní kapitál celkem** | | **1 503 462** | **1 231 009** |
| **Pasiva celkem** | | **1 545 777** | **1 293 023** |

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Podrozvahová aktiva** | | | |
| Pohledávky z opcí | 16 | 1 262 696 | 962 837 |
| Hodnoty předané k obhospodařování | 17 | 1 503 462 | 1 231 009 |
| **Podrozvahová pasiva** | | | |
| Závazky z opcí | 16 | 1 199 573 | 997 994 |

# Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 18 | 14 970 | 20 057 |
| z toho: úroky z dluhových cenných papírů | | 7 330 | 906 |
| Náklady na poplatky a provize | 19 | -26 090 | -22 899 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 20 | -1 105 | -593 |
| Správní náklady | 21 | -188 | -138 |
| v tom: | | | |
| a) náklady na zaměstnance | | – | – |
| b) ostatní správní náklady | | -188 | -138 |
| **Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním** | | **-12 413** | **-3 573** |
| Daň z příjmů | 23 | – | – |
| **Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění** | | **-12 413** | **-3 573** |

# Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2021

| v tis. Kč | Kapitálové fondy | Oceňovací rozdíly | Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta min. let | Zisk (ztráta) | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|
| **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** |
| **Zůstatek k 1.1.2021** | **761 200** | **468 221** | **5 161** | **-3 573** | **1 231 009** |
| Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV | – | 284 866 | – | – | 284 866 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | – | – | – | -12 413 | -12 413 |
| Převody do fondů | – | – | -3 573 | 3 573 | – |
| **Zůstatek k 31.12.2021** | **761 200** | **753 087** | **1 588** | **-12 413** | **1 503 462** |

# Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2021

## 1. Obecné informace

### (a) Založení a charakteristika Fondu

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

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

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

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.

#### Informace o obhospodařovateli

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

#### Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

#### Informace o depozitáři

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

#### 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 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

### Představenstvo

Ing. Tomáš Martinec
předseda

Ing. Michal Kubeš
člen

Ing. Roman Hajda
člen

### Dozorčí rada

Mgr. Ivo Enenkl
předseda

Štěpán Ašer, MBA
člen

Ing. Igor Kováč
člen

## (d) Změny v obchodním rejstříku

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

Ke dni 30. 09. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Danielovi Drahotskému.

Ke dni 01. 11. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti paní Petře Tomisové.

Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem a předsedou představenstva Společnosti pan Tomáš Martinec.

Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem představenstva Společnosti pan Michal Kubeš.

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

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

rodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS").

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny a tudíž nejsou porovnatelné.

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1.1.2021 do 31.12.2021. Minulé účetní období je od 1.1.2020 do 31.12.2020.

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 2021 je stejně jako v předchozích letech nadále 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 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 (zákon o podporovaných obnovitelných zdrojích energie) 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 ZPOZE a to včetně IRR pro FVE na úrovni 6,3%. Nejspíše zmatečným hlasováním přijatá varinta novely ZPOZE byla následnými pozměňovacími návhy změněna a schválena na pozdim 2021 v tom smyslu, že o povolené výnosnosti FVE uvedených do provozu v letech 2006-2015 rozhodne vláda, přičemž povolená výnosnost (IRR) bude uvažována v intervalu 8,4% - 10,6%. Další významnou změnou bylo zvýšení tzv. solární daně u FVE uvedených do provozu v roce 2010 z dosavadních 10 % (resp. 11 % v případě podpory formou zelených bonusů) na 20 % (21 % v případě zelených bonusů). Pro FVE uvedených do provozu v roce 2009 byla daň zvýšena z 0 % na 10 % (resp. 11 % u zelených bonusů).

Navzdory původním očekáváním, že novela ZPOZE konečně vyřeší nejistotu se kterou se fotovoltaický sektor dlouhodobě potýká, výsledné znění novely nechalo celou řadu otázek nezodpovězených. Bude tak v konečném důsledku záležet na výkladu či obsahu následných prováděcích právních předpisů.

Skutečné dopady do ekonomiky provozu výroben lze tudíž stále jen odhadovat neboť nejsou známy ani hodnoty „povolené" výnosnosti, ani metodika jejího výpočtu a ani výsledky sektorových šetření FVE (prováděného na bázi dobrovolnosti) z let 2009 a 2010. Mezi solárními insidery nicméně již delší dobu panuje přesvědčení že FVE z let 2009 nebudou shledány překompenzovanými.

**Sektorové šetření**

Dle závazku z notifikace EK mělo MPO uskutečnit po 10 letech od uvedení daného zdroje do provozu. V této souvislosti již byly provozovatelům FVE v předchozích letech zaslány dotazníky, v rámci kterých provozovatelé výroben uvedli hodnoty investičních a provozních nákladů projektu na jedné straně a tržeb za elektřinu provozní a investiční podpory na druhé straně. Výsledkem bylo IRR konkrétního projektu a po vyhodnocení všech dotazníků v dané sektoru i sektorové IRR.

Nutno podotknout, že povinnost dotazníky vyplnit neměla oporu v žádném zákoně ani prováděcím předpisu, otázkou tak stále zůstává, zda již proběhlá dotazníková šetření pro výrobny z let 2006 – 2010 budou použita jako základ pro stanovení sektorových IRR, nebo zda u těchto výroben proběhne sektorové šetření znovu, tentokrát již s jasněji definovanými (a závaznými) parametry. Prozatím MPO konstatovalo, že podpora FVE byla u ročníků 2006-2008 přiměřená (tedy nedošlo k překompenzaci). Výsledky sektorového šetření FVE z let 2009 a 2010 zatím zveřejněny nebyly.

V případě, že MPO zjistí riziko existence nadměrné podpory v sektoru (tj. že IRR zjištěné v rámci sektorového šetření překročí hodnotu stanovenou v nařízení vlády) přistoupí ERÚ v cenovém rozhodnutí ke snížení výkupní cen a zelených bonusů pro všechny výrobce v daném sektoru. Ke snížení přistoupí tak, aby po provedeném snížení sektorové IRR za celou dobu životnosti projektu odpovídalo limitu stanovenému v nařízení vlády. Proti tomuto opatření obecné povahy bude možné vznášet připomínky a námitky – v takovém případě by se efekt nové úpravy podpory přepočítával individuálně pro konkrétní provozovnu. Taková žádost však nejspíš nebude mít odkladný účinek, tedy výrobce bude dále pobírat sníženou výkupní cenu až do případného pravomocného rozhodnutí, 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.

Pokud jde o metodiku výpočtu IRR, novela ZPOZE již obsahuje v příloze způsob výpočtu IRR, který je obdobný dříve rozeslaným dotazníkům od MPO. V případě některých parametrů ovšem stále není zcela jasné s jakými parametry by se měl výpočet provádět. 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 či zohlednění budoucích investic souvisejících se zachováním provozu FVE.

**Závěr**

Přes určitý posun i nadále přetrvává jistá míra nejistoty ohledně vyřešení případné překompenzace. Ve hře je jak varianta, že bude MPO na základě dotazníků obrdžených v rámci dobrovolného šetření posuzovat zda je sektor překompenzován (v takovém případě nejspíš dojde k závěru že překompenzace nenastala, zvláště pak v kontextu zvýšení solární daně) nebo naopak varianta, kdy se v rámci jasně vymezených pravidel daných zákonem či prováděcími předpisy spustí nové šetření, jehož výsledek pak bude relevantní pro posuzování překompenzace sektoru. Klíčovým „dílkem do skládačky" je pak samozřejmě rozhodnutí vlády o výši přípustného IRR pro fotovoltaický sektor.

S ohledem na výše uvedené bylo ocenění provedeno s IRR ve výši 8,4 % při investičních nákladech ve výši 90mil Kč/MW pro FVE 2010 a (odhad výsledku sektorového šetření) a zahájení krácení podpory od roku 2023 v důsledku mírné překompenzace. Snížený zelený bonus by se v takovém případě pohyboval na úrovni 12.200 Kč/MWh.

**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 poslední datum lze opci uplatnit. S ohledem na zvýšení solární daně počínaje 1.1.2022 jsou podílníci Fondu opcí chráněni, jejím vypořádáním pak Fond (resp. podílníci) dosáhe vyšší prodejní hodnoty než jakou by FVE aktuálně přisuzoval trh.

## 2. Podstatné účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

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

### (a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

### (b) Finanční aktiva a finanční závazky

#### Metody účinné od 1.1.2021

#### (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**

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy 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 obchdoního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančích aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test").

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

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

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

#### Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

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

#### Reklasifikace

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

**Finanční závazky**

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

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

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

### (iii) Odúčtování

**Finanční aktiva**

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

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

b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

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

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

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

**Finanční závazky**

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

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

**Finanční aktiva**

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

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

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

**Finanční závazky**

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

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

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

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

### (vi) Ocenění v reálné hodnotě

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

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

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení. Viz blíže bod 27 (Reálná hodnota).

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

**Finanční aktiva**

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

**Finanční závazky**

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

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

Metody účinné do 31.12.2020

(i) Pohledávky a závazky

**Investiční pohledávky a závazky**

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky Zákona přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů.

**Provozní pohledávky a závazky**

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

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

Metody účinné od 1.1.2021

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

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

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

Metody účinné do 31.12.2020

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

## (d) Cenné papíry

Metody účinné od 1.1.2021

**Majetkové cenné papíry**

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

- majetkové cenné papíry neodvolatelně určené, že jejich následné změny v reálné hodnotě se budou vykazovat proti účtům vlastního kapitálu, resp. ostatnímu úplnému výsledku (FVOCI). Toto určení je na bázi jednotlivých instrumentů při prvotním zaúčtování a dané majetkové cenné papíry nesmí být „určené k obchodování".

**Dluhové cenné papíry**

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

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (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 zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

**Odúčtování cenných papírů**

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

Metody účinné do 31.12.2020

**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".

**Reálná hodnota**

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

**Odúčtování cenných papírů**

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

## (e) Úroky

### Metody účinné od 1.1.2021

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a „Náklady na úroky a podobné náklady" ve výkazu zisku a ztráty.

### Metody účinné do 31.12.2020

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 efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

## (f) Tvorba rezerv

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

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

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

## (g) Zachycení operací v cizích měnách

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

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".

## (h) Účasti s rozhodujícím vlivem a podstatným vlivem

### Metody účinné od 1.1.2021

**Účasti s rozhodujícím vlivem**

Dceřiný podnik (účast s rozhodujícím vlivem) je účetní jednotka ovládaná jinou účetní jednotkou.

Ovládání jednotky, do níž bylo investováno, znamená, že investor ovládá jednotku, do níž investoval, pokud je vystaven variabilním výnosům nebo na ně má nárok na základě své angažovanosti v této jednotce a může tyto výnosy prostřednictvím své moci nad touto jednotkou ovlivňovat.

Investor tudíž ovládá jednotku, do níž investoval pouze tehdy, pokud platí všechny následující body:

- má moc nad jednotkou, do níž investoval,
- na základě své angažovanosti v jednotce, do níž investoval, je vystaven variabilním výnosům nebo má na takové výnosy právo,
- je schopen využívat moci nad jednotkou, do níž investoval, k ovlivnění výše svých výnosů.

**Účasti s podstatným vlivem**

Přidružený podnik (účast s podstatným vlivem) je účetní jednotka, v níž má investor podstatný vliv.

Podstatný vliv je moc účastnit se rozhodování o finančních a provozních zásadách a rozhodnutích jednotky, do níž bylo investováno, ale není to ovládání ani spoluovládání takových zásad.

Jestliže účetní jednotka drží přímo či nepřímo (např. prostřednictvím dceřiných podniků) 20 nebo více procent hlasovacích práv jednotky, do níž investovala, má se za to, že má podstatný vliv, pokud nemůže být jasně prokázán opak. Naopak, drží-li účetní jednotka přímo nebo nepřímo (např. prostřednictvím dceřiných podniků) méně než 20 procent hlasovacích práv jednotky, do níž investovala, má se za to, že nemá podstatný vliv, pokud takový vliv nemůže být jasně prokázán. Podstatné nebo většinové vlastnictví jiného investora nemusí účetní jednotce nutně bránit v tom, aby měla podstatný vliv.

Existence podstatného vlivu účetní jednotky se obvykle dokazuje splněním jedné nebo více následujících okolností:

- zastoupením v představenstvu nebo obdobném vedoucím orgánu jednotky, do níž bylo investováno;

- účastí na tvorbě zásad, včetně účasti na rozhodování o dividendách nebo jiných přídělech ze zisku;
- významné transakce mezi účetní jednotkou a jednotkou, do níž bylo investováno;
- vzájemná výměna manažerského personálu nebo
- poskytování stěžejních technických informací.

Při prvotním zachycení je účast ve společnosti zachycena v pořizovací hodnotě, která představuje reálnou hodnotu.

Následně je účast ve společnosti vykázána v reálné hodnotě. 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.

Metody účinné do 31.12.2020

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 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.

V případě trvalého snížení hodnoty účastí ve společnosti je snížení včetně přepočtu cizích měn vykázáno ve výkazu zisku a ztráty Fondu na řádku „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

## (i) 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.

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

V podrozvaze se deriváty vykazují v diskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací", „Pohledávky z opcí", „Závazky z pevných termínových operací" a „Závazky z opcí".

### Deriváty k obchodování

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

### Deriváty držené pro účely řízení rizik

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

## (k) Vydané podílové listy Fondu

Metody účinné od 1.1.2021

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

### Emisní ážio

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

### Kapitálové fondy

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

Metody účinné do 31.12.2020

### Emisní ážio

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

**Kapitálové fondy**

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

### (l) Výnosy z dividend

#### Metody účinné od 1.1.2021

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

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů".

Dividendy z majetkových cenných papírů zařazené v oceňovací kategorii FVOCI jsou vykázány v položce „Oceňovací rozdíly" ve vlastním kapitálu, pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

#### Metody účinné do 31.12.2020

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). 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 23.

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

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

### (n) Použití odhadů

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

## 3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

### (a) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

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

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS").

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

#### (i) Prvotní aplikace IFRS 9

Účetní jednotka provedla při prvotní aplikaci kategorizaci finančních nástrojů Fondu dle požadavků IFRS 9. Tuto kategorizaci provedla na základě analýzy způsobu řízení finančních nástrojů Fondu, resp. obchodního modelu Fondu. Z analýzy vyplývá, že finanční nástroje jsou řízeny a jejich výkon je ohodnocen na bázi reálné hodnoty v souladu s definovanou investiční strategií Fondu a se stanovenou strategií řízení rizik a tyto informace o finančních nástrojech jsou interně předkládány klíčovým řídícím pracovníkům.

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 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 přeji 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) nebo do kategorie finančních nástrojů oceňovaných v reálné hodnotě proti ostatnímu úplnému výsledku (kategorie FVOCI).

Před prvotní klasifikací dle IFRS 9 (do 31.12.2020) byly finanční nástroje klasifikovány dle vyhlášky 501/2002 Sb. v reálné hodnotě přes účty výnosů a nákladů nebo v reálné hodnotě proti kapitálovým účtům, resp. proti ostatnímu úplnému výsledku. Účetní jednotka neidentifikovala změnu ve způsobu zachycení finančních nástrojů, a tedy při prvotní klasifikaci nedošlo ke změně v důsledku uplatnění IFRS 9.

### Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021

| v tis. Kč | Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 | Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 |
|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 11 454 | 11 454 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 135 624 | 135 624 |
| Dluhové cenné papíry | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 147 113 | 147 113 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | v reálné hodnotě přes OCI | FVOCI | 997 994 | 997 994 |
| Ostatní aktiva – ostatní fin. aktiva | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 838 | 838 |
| **Finanční aktiva celkem** | | | **1 293 023** | **1 293 023** |

| v tis. Kč | Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 | Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 |
|---|---|---|---|---|
| **Finanční závazky** | | | | |
| Ostatní pasiva – opce | v reálné hodnotě přes OCI | FVOCI | 35 157 | 35 157 |
| Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky | v reálné hodnotě přes PL | určené ve FVTPL | 2 214 | 2 214 |
| **Finanční závazky celkem** | | | **37 371** | **37 371** |

### Čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál

Vzhledem ke skutečnosti, že při prvotní aplikaci IFRS 9 nedošlo ke změně zachycování finančních nástrojů ani ke změně jejich účetní hodnoty, neměl přechod na IFRS 9 žádný dopad na vlastní kapitál Fondu.

## 4. Pohledávky za bankami

### a) Pohledávky za bankami dle druhu

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Běžné účty u bank | 57 703 | 11 454 |
| **Celkem** | **57 703** | **11 454** |

Běžné účty jsou splatné na požádání.

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

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě dle IFRS 9.

## 5. Pohledávky za nebankovními subjekty

| v tis. Kč | Úroková míra | Splatnost | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|---|
| – jistina poskytnuté úvěry | | | | |
| FVE Napajedla s.r.o. | 10% | 31.08.2022 | 0 | 15 479 |
| FVE Němčice s.r.o. | 10% | 20.12.2025 | 0 | 42 396 |
| FVE Slušovice s.r.o. | 10% | 20.04.2026 | 11 492 | 76 349 |
| J&T Recycle, s.r.o. | 10% | 31.12.2022 | 1 000 | 1 000 |
| **Mezisoučet** | | | **12 492** | **135 224** |
| – úroky poskytnuté úvěry | | | | |
| J&T Recycle, s.r.o. | | | 500 | 400 |
| – oceňovací rozdíl | | | -320 | 0 |
| **Mezisoučet** | | | **180** | **400** |
| **Celkem** | | | **12 672** | **135 624** |

V roce 2021 došlo k předčasnému splacení úvěrů od společnosti FVE Napajedla s.r.o. a FVE Němčice s.r.o. a k významné splátce úvěru od společnosti FVE Slušovice s.r.o.

Všechny pohledávky za nebankovními subjekty k 31.12.2021 jsou oceňované ve FVTPL dle IFRS 9.

## 6. Dluhové cenné papíry

### a) Dluhové cenné papíry dle druhu

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou | 208 988 | 147 113 |
| **Čistá účetní hodnota** | **208 988** | **147 113** |

### b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Všechny dluhové cenné papíry k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

Všechny dluhové cenné papíry k 31.12.2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

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

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Vydané finančními institucemi** | | |
| – Kótované na burze v ČR | 208 988 | 147 113 |
| **Mezisoučet** | **208 988** | **147 113** |
| **Celkem** | **208 988** | **147 113** |

## 7. 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.

## 8. Účasti s rozhodujícím vlivem a účasti s podstatným vlivem

### a) Účasti s rozhodujícím vlivem

| v tis. Kč | 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 | 246 207 | 25 539 | 271 946 |
| FVE Němčice s.r.o. | Sokolovská 700/113a 186 00 Praha 8 | 100% | provoz FV elektrárny | 01.08.2012 | 200 | 146 946 | 28 229 | 175 375 |
| FVE Slušovice s.r.o. | Sokolovská 700/113a 186 00 Praha 8 | 100% | provoz FV elektrárny | 01.08.2012 | 200 | 175 261 | 19 820 | 195 281 |
| FVE Čejkovice s.r.o. | Sokolovská 700/113a 186 00 Praha 8 | 100% | provoz FV elektrárny | 22.10.2014 | 4 275 | 115 599 | 20 844 | 140 718 |
| J&T Recycle, s.r.o. | Sokolovská 700/113a 186 00 Praha 8 | 100% | recyklace FV panelů | 23.05.2014 | 200 | -2 107 | -468 | -2 375 |

Hodnota účastí s rozhodujícím vlivem k 31.12.2021

| v tis. Kč | 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 | 316 942 | 456 747 |
| FVE Němčice s.r.o. | 0 | 45 000 | 89 176 | 0 | 120 984 | 255 160 |
| FVE Slušovice s.r.o. | 0 | 20 000 | 102 069 | 0 | 193 049 | 315 118 |
| FVE Čejkovice s.r.o. | 0 | 0 | 73 723 | 0 | 98 453 | 172 176 |
| J&T Recycle, s.r.o. | 0 | 0 | 200 | 0 | 172 | 372 |
| **Celkem** | **0** | **133 000** | **336 973** | **0** | **729 600** | **1 199 573** |

Hodnota účastí s rozhodujícím vlivem k 31.12.2020

| v tis. Kč | 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** |

### b) Účasti s podstatným vlivem

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem

## 9. Ostatní aktiva

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Pohledávky z obchodování s cennými papíry – kupony | 3 718 | 838 |
| Opce | 63 123 | 0 |
| **Ostatní aktiva celkem** | **66 841** | **838** |

Položka Opce představuje pohledávku vyplývající z ocenění smluv o budoucím prodeji. Hodnota opce k 31. prosinci 2020 byla záporná a je uvedena v bodě 11 Ostatní pasiva.

## 10. Závazky vůči bankám

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

## 11. Ostatní pasiva

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Ostatní závazky – audit | 100 | 75 |
| Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování) | 2 543 | 2 105 |
| Odložený daňový závazek | 39 636 | 24 643 |
| Opce | 0 | 35 157 |
| Ostatní závazky | 36 | 34 |
| **Ostatní pasiva celkem** | **42 315** | **62 014** |

## 12. Rezervy

Fond netvoří žádné rezervy.

## 13. Kapitálové fondy a emisní ážio

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2021 skládá z 761 200 000 ks podílových listů (k 31. prosinci 2020: 761 200 000 ks), jejichž nominální hodnota činí 1 Kč.

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

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 2021 činila 1,9751 Kč (k 31. prosinci 2020: 1,6171 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

| v tis. Kč | 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** |

| v tis. Kč | Kapitálové fondy celkem | Emisní ážio | Celkem |
|---|---|---|---|
| **Zůstatek k 1.1.2021** | **761 200** | **0** | **761 200** |
| Vydané 2021 | 0 | 0 | 0 |
| Odkoupené 2021 | 0 | 0 | 0 |
| **Zůstatek k 31.12.2021** | **761 200** | **0** | **761 200** |

## 14. Oceňovací rozdíly

| | k 31.12.2021 | | | k 31.12.2020 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| v tis. Kč | přecenění | odložená daň závazek(-) pohledávka(+) | celkem | přecenění | odložená daň závazek(-) pohledávka(+) | celkem |
| **Z přepočtu účastí** | | | | | | |
| FVE Napajedla s.r.o. | 318 571 | -15 928 | 302 643 | 192 605 | -9 630 | 182 975 |
| FVE Němčice s.r.o. | 140 117 | -7 006 | 133 111 | 83 825 | -4 191 | 79 634 |
| FVE Slušovice s.r.o. | 218 884 | -10 944 | 207 940 | 140 394 | -7 020 | 133 374 |
| FVE Čejkovice s.r.o. | 114 979 | -5 749 | 109 230 | 75 897 | -3 795 | 72 102 |
| J&T Recycle, s.r.o. | 172 | -9 | 163 | 143 | -7 | 136 |
| **Celkem** | **792 723** | **-39 636** | **753 087** | **492 864** | **-24 643** | **468 221** |

V oceňovacích rozdílech z přepočtu účastí jsou zahrnuty i pohledávky a závazky vyplývající z ocenění smluv o budoucím prodeji.

## 15. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období a zisk nebo ztráta za účetní období

Ztráta za rok 2020 ve výši 3 573 tis. Kč byla převedena na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Ztráta za rok 2021 ve výši 12 413 tis. Kč bude uhrazena na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

## 16. Pohledávky a závazky z pevných termínových operací a opcí

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

| | Podrozvahové položky 31.12.2021 | | | Podrozvahové položky 31.12.2020 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| v tis. Kč | Pohledávky | Závazky | Reálná hodnota | Pohledávky | Závazky | Reálná hodnota |
| **Zajišťovací nástroje** | | | | | | |
| Opční kontrakty | 1 262 696 | 1 199 573 | 63 123 | 962 837 | 997 994 | -35 157 |
| **Celkem** | **1 262 696** | **1 199 573** | **63 123** | **962 837** | **997 994** | **-35 157** |

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

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

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Zajišťovací nástroje** | | | | | | |
| Opční kontrakty (pohledávky) | 0 | 1 262 696 | 0 | 0 | 0 | 1 262 696 |
| Opční kontrakty (závazky) | 0 | 1 199 573 | 0 | 0 | 0 | 1 199 573 |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | 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 |

## 17. Hodnoty předané k obhospodařování

Fond předal celý svůj majetek ve výši 1 503 462 tis. Kč (v roce 2020: 1 231 009 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

## 18. Čisté úrokové výnosy

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | | |
| – z poskytnutých úvěrů | 7 640 | 19 151 |
| – z dluhových cenných papírů | 7 330 | 906 |
| **Celkem** | **14 970** | **20 057** |
| Náklady na úroky a podobné náklady | | |
| – ostatní | 0 | 0 |
| **Celkem** | **0** | **0** |
| **Čistý úrokový výnos** | **14 970** | **20 057** |

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2021 ani za rok 2020.

## 19. Čistý náklad na poplatky a provize

Poplatky a provize zahrnují:

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Ostatní poplatky | 0 | 0 |
| **Výnosy z poplatků a provizí celkem** | **0** | **0** |
| Poplatky za prodej cenných papírů | 2 | 3 |
| Poplatek za custody služby | 44 | 7 |
| Poplatek za obhospodařování fondu | 25 680 | 22 525 |
| Poplatek depozitáři | 363 | 363 |
| Ostatní poplatky | 1 | 1 |
| **Náklady na poplatky a provize celkem** | **26 090** | **22 899** |
| **Čistý náklad na poplatky a provize celkem** | **26 090** | **22 899** |

## 20. Zisk nebo ztráta z finančních operací

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou | -785 | 593 |
| Zisk/ztráta z úvěrů a půjček | -320 | 0 |
| **Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem** | **-1 105** | **593** |

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.

Ztráta z úvěrů a půjček oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje zisky a ztráty z přecenění úvěrů a půjček na reálnou hodnotu.

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

## 21. Správní náklady

Položka Správní náklady obsahuje především náklad na audit ve výši 188 tis. Kč (v roce 2020: 138 tis. Kč).

## 22. Výnosy/náklady dle oblastí

### (a) Geografické oblasti

| v tis. Kč | Česká republika 2021 | Evropská unie 2021 | Ostatní 2021 |
|---|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 14 970 | 0 | 0 |
| Náklady na poplatky a provize | -26 090 | 0 | 0 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | -1 105 | 0 | 0 |
| Správní náklady | -188 | 0 | 0 |

| v tis. Kč | Česká republika 2020 | Evropská unie 2020 | Ostatní 2020 |
|---|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 19 782 | 275 | 0 |
| Náklady na poplatky a provize | -22 899 | 0 | 0 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | -152 | -441 | 0 |
| Správní náklady | -138 | 0 | 0 |

## 23. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

### (a) Daň z příjmů

Fond nevykazuje žádnou daň z příjmů.

### (b) Daň splatná za běžné účetní období

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním | -12 413 | 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 | 320 | 0 |
| Odečet daňové ztráty z min. let | 0 | 1 623 |
| Mezisoučet | -12 093 | 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%.

| v tis. Kč | Odložená daň | | Změna |
|---|---|---|---|
| | závazek (-) p ohledávka (+) 2021 | závazek (-) pohledávka (+) 2020 | |
| Účasti – oceňovací rozdíl | -39 636 | -24 643 | -14 993 |
| **Čistý odložený daňový závazek/ pohledávka vykázaný ve vlastním kapitálu** | **-39 636** | **-24 643** | **-14 993** |

## 24. Transakce se spřízněnými osobami

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Pohledávky za nebankovními subjekty** | | |
| Úvěr – FVE Napajedla s.r.o. | 0 | 15 479 |
| Úvěr – FVE Němčice s.r.o. | 0 | 42 396 |
| Úvěr – FVE Slušovice s.r.o. | 11 492 | 76 349 |
| Úvěr – J&T Recycle, s.r.o. | 1 500 | 1 400 |
| **Dluhové cenné papíry** | | |
| Dluhopisy – J&T FINANCE GROUP SE | 189 812 | 47 440 |
| **Ostatní aktiva** | | |
| Ex-kupony – J&T FINANCE GROUP SE | 3 718 | 838 |
| Pohledávky z opcí – J&T IB and Capital Markets, a.s. | 63 123 | 0 |
| **Ostatní pasiva** | | |
| Úplata za obhospodařování fondu – Společnost | 2 543 | 2 105 |
| Závazky z opcí – J&T IB and Capital Markets, a.s. | 0 | 35 157 |

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| **Výnosy z úroků a podobné výnosy** | | |
| Úvěr – FVE Napajedla s.r.o. | 245 | 2 778 |
| Úvěr – FVE Němčice s.r.o. | 2 152 | 8 407 |
| Úvěr – FVE Slušovice s.r.o. | 5 143 | 7 866 |
| Úvěr – J&T Recycle, s.r.o. | 100 | 100 |
| Úroky z dluhopisů – J&T FINANCE GROUP SE | 2 505 | 275 |
| **Zisk nebo ztráta z finančních operací** | | |
| Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T FINANCE GROUP SE | -1 147 | -133 |
| **Náklady na poplatky a provize** | | |
| Úplata za obhospodařování fondu – Společnost | 25 680 | 22 525 |

| v tis. Kč | 31.12.2021 | | 31.12.2020 | |
|---|---|---|---|---|
| | počet PL | reálná hodnota | počet PL | reálná hodnota |
| **Podílové listy Fondu v držení spřízněných osob** | | | | |
| J&T BANKA, a.s. | 30 517 221 | 60 275 | 30 517 221 | 49 349 |

## 25. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

31. prosince 2021

| v tis. Kč | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | FVOCI – majetkové nástroje | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 57 703 | 0 | 0 | 57 703 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 12 672 | 0 | 0 | 12 672 |
| Dluhové cenné papíry | 208 988 | 0 | 0 | 208 988 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 0 | 0 | 1 199 573 | 1 199 573 |
| Ostatní aktiva – opce | 0 | 0 | 63 123 | 63 123 |
| Ostatní finanční aktiva | 3 718 | 0 | 0 | 3 718 |
| **Finanční aktiva celkem** | **283 081** | **0** | **1 262 696** | **1 545 777** |

31. prosince 2021

| v tis. Kč | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | FVOCI – majetkové nástroje | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Ostatní finanční závazky | 0 | 2 679 | 0 | 2 679 |
| **Finanční závazky celkem** | **0** | **2 679** | **0** | **2 679** |

## 26. 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 strategii vystaven zejména tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Detailně jsou rizika, jimž je fond vystaven, popsaná ve statutu fondu.

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

**Systém řízení rizik**

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

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

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

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

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

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

## b) Úvěrové riziko

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

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

### (i) Řízení úvěrového rizika

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

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

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

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

### (ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

**Pohledávky za bankami a družstevními záložnami**

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

**Pohledávky za nebankovními subjekty**

Fond poskytl úvěry společnostem, ve kterých drží 100% podíl. Dceřiné společnosti provozují činnost v oblasti výroby elektrické energie z obnovitelných zdrojů (fotovoltaické elektrárny). Úvěrová schopnost závisí na finanční výkonnosti dceřiných společností. Fond monitoruje finanční výkonnost a finanční pozici dceřiných společností. Fond se aktivně podílí na strategickém, finančním i operativním řízeni dceřiných společností a v případě potřeby flexibilně reaguje na externí i interní události ovlivňující finanční výkonnost.

Úvěrové pohledávky nejsou zajištěny.

**Dluhové cenné papíry**

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

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

| v tis. Kč | 2021 | 2020 | 2021 % | 2020 % |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 0 | 0 | 0,00% | 0,00% |
| 2 | 0 | 0 | 0,00% | 0,00% |
| 3 | 0 | 0 | 0,00% | 0,00% |
| 4 | 0 | 0 | 0,00% | 0,00% |
| 5 | 208 988 | 147 113 | 100,00% | 100,00% |
| **k 31. prosinci** | **208 988** | **147 113** | **100,00%** | **100,00%** |

**Ostatní aktiva – deriváty**

Za účelem snížení rizika byly uzavřeny smlouvy, které definují, za jakých podmínek bude možné z fondu odprodat FVE účasti. Mechanismus fixuje 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, nepokrývá 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 je zajištění likvidity.

### (iii) Koncetrace úvěrového rizika

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

Koncentrace dle sektorů

31.12.2021

| v tis. Kč | Finanční organizace | Nefinanční organizace | Celkem |
|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 57 703 | 0 | 57 703 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 12 672 | 12 672 |
| Dluhové cenné papíry | 208 988 | 0 | 208 988 |
| **Celkem** | **266 691** | **12 672** | **279 363** |

31.12.2020

| v tis. Kč | Finanční organizace | Nefinanční organizace | Celkem |
|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 11 454 | 0 | 11 454 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 135 624 | 135 624 |
| Dluhové cenné papíry | 147 113 | 0 | 147 113 |
| **Celkem** | **158 567** | **135 624** | **294 191** |

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31.12.2021

| v tis. Kč | Česká republika | Evropská unie bez ČR | Celkem |
|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 57 703 | 0 | 57 703 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 12 672 | 0 | 12 672 |
| Dluhové cenné papíry | 208 988 | 0 | 208 988 |
| **Celkem** | **279 363** | **0** | **279 363** |

31.12.2020

| v tis. Kč | Česká republika | Evropská unie bez ČR | Celkem |
|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 11 454 | 0 | 11 454 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 135 624 | 0 | 135 624 |
| Dluhové cenné papíry | 97 505 | 49 608 | 147 113 |
| **Celkem** | **244 583** | **49 608** | **294 191** |

### (iv) Zajištění

Fond nemá k rozhodnému dni žádné hodnoty zajištění.

## c) Likvidita

### (i) Expozice a řízení rizika likvidity

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

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

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

### (i) Zbytková smluvní splatnost

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

31. prosince 2021

| tis. Kč | Účetní hodnota | Nedisk. peněžní toky | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | | | | |
| **Nederivátová aktiva** | | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 57 703 | 57 703 | 57 703 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 12 672 | 12 672 | 0 | 0 | 12 672 | 0 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 208 988 | 222 219 | 0 | 182 254 | 39 965 | 0 | 0 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 1 199 573 | 1 199 573 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 199 573 |
| Ostatní finanční aktiva | 3 718 | 3 718 | 3 718 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **1 482 654** | **1 495 885** | **61 421** | **182 254** | **52 637** | **0** | **1 199 573** |
| **Derivátová aktiva** | | | | | | | |
| Nástroje pro řízení rizik: | 63 123 | | | | | | |
| Příjem | | 1 262 696 | 0 | 1 262 696 | 0 | 0 | 0 |
| Výdaj | | 1 199 573 | 0 | 1 199 573 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **63 123** | **63 123** | **0** | **63 123** | **0** | **0** | **0** |
| **Finanční závazky** | | | | | | | |
| **Nederivátové závazky** | | | | | | | |
| Ostatní finanční závazky | 2 679 | 2 679 | 2 679 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **2 679** | **2 679** | **2 679** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Derivátové závazky** | | | | | | | |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |

31. prosince 2020

| tis. Kč | Účetní hodnota | Nedisk. peněžní toky | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | | | | |
| **Nederivátová aktiva** | | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 11 454 | 11 454 | 11 454 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 135 624 | 135 624 | 0 | 0 | 59 275 | 76 349 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 147 113 | 168 728 | 1 626 | 55 412 | 111 690 | 0 | 0 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 997 994 | 997 994 | 0 | 0 | 0 | 0 | 997 994 |
| **Celkem** | **1 293 023** | **1 314 638** | **13 918** | **55 412** | **170 965** | **76 349** | **997 994** |
| **Derivátová aktiva** | | | | | | | |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Finanční závazky** | | | | | | | |
| **Nederivátové závazky** | | | | | | | |
| Ostatní finanční závazky | 2 214 | 2 214 | 2 214 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **2 214** | **2 214** | **2 214** | **0** | **35 157** | **0** | **0** |
| **Derivátové závazky** | | | | | | | |
| Nástroje pro řízení rizik: | 35 157 | | | | | | |
| Příjem | | 997 994 | 0 | 0 | 997 994 | 0 | 0 |
| Výdaj | | 962 837 | 0 | 0 | 962 837 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **35 157** | **35 157** | **0** | **0** | **35 157** | **0** | **0** |

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

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

### (ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 57 703 | 0 | 0 | 0 | 0 | 57 703 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 0 | 12 672 | 0 | 0 | 12 672 |
| Dluhové cenné papíry | 0 | 174 943 | 34 045 | 0 | 0 | 208 988 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 199 573 | 1 199 573 |
| Ostatní aktiva | 3 718 | 63 123 | 0 | 0 | 0 | 66 841 |
| **Celkem** | **61 421** | **238 066** | **46 717** | **0** | **1 199 573** | **1 545 777** |
| Ostatní pasiva | 2 679 | 0 | 0 | 0 | 39 636 | 42 315 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 503 462 | 1 503 462 |
| **Celkem** | **2 679** | **0** | **0** | **0** | **1 543 098** | **1 545 777** |
| **Gap** | **58 742** | **238 066** | **46 717** | **0** | **-343 525** | **0** |
| **Kumulativní gap** | **58 742** | **296 808** | **343 525** | **343 525** | **0** | |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců 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** | |

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

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

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

## d) Tržní rizika

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

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

### (i) Úrokové riziko

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

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

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

### Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 57 703 | 0 | 0 | 0 | 0 | 57 703 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 0 | 12 672 | 0 | 0 | 12 672 |
| Ostatní aktiva | 0 | 174 943 | 34 045 | 0 | 0 | 208 988 |
| **Celkem** | **57 703** | **174 943** | **46 717** | **0** | **0** | **279 363** |
| Závazky | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Gap** | **57 703** | **174 943** | **46 717** | **0** | **0** | **279 363** |
| **Kumulativní gap** | **57 703** | **232 646** | **279 363** | **279 363** | **279 363** | |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců 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 |
| **Celkem** | **76 205** | **247** | **141 390** | **76 349** | **0** | **294 191** |
| Závazky | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Gap** | **76 205** | **247** | **141 390** | **76 349** | **0** | **294 191** |
| **Kumulativní gap** | **76 205** | **76 452** | **217 842** | **294 191** | **294 191** | |

### Analýza citlivosti úrokového rizika

Následující tabulka je založena na expozici k úrokovým sazbám pro derivátové i nederivátové nástroje k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní strukturu rozvahy podle úrokové citlivosti. Stanovené změny, které nastaly na začátku roku, jsou konstantní v průběhu vykazovaného období, tzn. model je založen na předpokladu, že prostředky uvolněné splacením nebo prodejem úročených aktiv a pasiv budou reinvestovány do aktiv a pasiv se stejnou úrokovou citlivostí a zbytkovou splatností. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkazu zisku a ztráty a vlastní kapitál účetní jednotky, pokud by výnosová křivka skokově vzrostla/poklesla o 100 bazických bodů a za předpokladu, že ostatní úrokové míry by zůstaly nezměněné.

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Růst sazeb o 100 bazických bodů | Pokles sazeb o 100 bazických bodů |
|---|---|---|
| Dopad na výkaz zisku a ztráty | -441 | 462 |
| Dopad na čistou hodnotu aktiv | -419 | 439 |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Růst sazeb o 100 bazických bodů | Pokles sazeb o 100 bazických bodů |
|---|---|---|
| Dopad na výkaz zisku a ztráty | -2 854 | 2 600 |
| Dopad na čistou hodnotu aktiv | -2 712 | 2 470 |

#### (ii) Měnové riziko

**Řízení měnového rizika**

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

**Expozice k měnovému riziku**

Veškerá aktiva a pasiva Fondu v roce 2021 a v roce 2020 jsou denominována v CZK.

**Analýza citlivosti měnového rizika**

Fond nemá žádnou pozici v cizí měně, z toho důvodu není citlivý na měnové riziko.

#### (iii) 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.

K 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 Fond neinvestoval do žádných akciových nástrojů přijatých k obchodování na veřejném trhu.

**Analýza citlivosti akciového rizika**

Fond nevlastní žádné obchodované akcie a tudíž pohyby na trzích nemají žádný dopad na výkaz zisku a ztráty a tedy ani žádný dopad na čistou hodnotu aktiv.

#### (iv) Stresové testování

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

### e) Operační riziko

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

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

### f) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu. Stejně jako rok 2020 byl i rok 2021 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.

Pandemie COVID-19 a restriktivní opatření, která měla zamezit jejímu šíření, negativně ovlivnily ekonomické prostředí a způsobily značnou disrupci a volatilitu na finančních trzích. Dopady pandemie se projevily v poklesu hrubého domácího produktu, zaměstnanosti, zhoršení platební schopnosti dlužníků a z nich vyplývajících zvýšených očekávaných úvěrových ztrátách.

V průběhu uplynulého roku obhospodařující společnost monitorovala vývoj pandemie, opatření nařízená státními orgány a názory zdravotnických odborníků. V návaznosti na ně přijímala opatření k ochraně zdraví zaměstnanců s ohledem na současné zachování provozu, jako např. nařízení práce z domova, zajištění ochranných pomůcek a pravidelná desinfekce prostor pracoviště, v případě potřeby rozdělení zaměstnanců do skupin, které se na pracovišti střídaly v pravidelných intervalech, bylo prováděno dobrovolné testování zaměstnanců na nemoc COVID-19 apod.

Společnost neevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.

Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

## 27. Reálná hodnota

### a) Oceňovací metody

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přirážky.

### b) Hierarchie reálné hodnoty

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

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

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

a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;

b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a

c) ceny jsou veřejně dostupné.

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

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

## c) Procesy a kontroly

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

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

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

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

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

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

31.12.2021

| v tis. Kč | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 |
|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 57 703 | 0 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 12 672 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 0 | 0 | 208 988 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 0 | 0 | 1 199 573 |
| Ostatní finanční aktiva | 0 | 66 841 | 0 |
| **Finanční závazky** | | | |
| Ostatní finanční závazky | 0 | 2 679 | 0 |

31.12.2020

| v tis. Kč | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 |
|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 11 454 | 0 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 135 624 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 20 046 | 0 | 127 067 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 0 | 0 | 997 994 |
| Ostatní finanční aktiva | 0 | 838 | 0 |
| **Finanční závazky** | | | |
| Ostatní finanční závazky | 0 | 37 371 | 0 |

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

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

### (ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

**Pohledávky za bankami**

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

**Pohledávky za nebankovními subjekty**

Odhady reálné hodnoty poskytnutých úvěrů vycházejí z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro úvěry spojené s podobným úvěrovým rizikem, úrokovým rizikem a s podobnou splatností. U znehodnocených úvěrů se vychází ze současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků včetně očekávaných výnosů z případné realizace zajištění.

Při určování odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží se k očekávanému průběhu splácení u konkrétního poskytnutého úvěru nebo skupiny skupiny úvěrů.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

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

**Dluhové cenné papíry**

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

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

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

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

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

**Akcie, podílové listy a ostatní podíly**

Kotované majetkové cenné papíry

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

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

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Fondy nevlastní žádné nekótované majetkové cenné papíry.

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2 i úroveň 3).

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

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

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

31.12.2021

| Kategorie instrumentu | Metoda ocenění | Významný nepozorovatelný vstup | Reálná hodnota v tis. Kč | Interval hodnot v % | Citlivost FV na vstup |
|---|---|---|---|---|---|
| dluhopisy | diskontované CF | Bezriziková sazba | 208 988 | -0,58 % – 4,77 % | Významný nárůst může snížit FV instrumentu |
| | | Kreditní spread | | 0,14 % – 1,5 % | |
| účasti s rozhodujícím vlivem | diskontované CF | Diskontní sazba | 1 199 573 | Diskontní míra 8,18 % | Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu |

31.12.2020

| Kategorie instrumentu | Metoda ocenění | Významný nepozorovatelný vstup | Reálná hodnota v tis. Kč | Interval hodnot v % | Citlivost FV na vstup |
|---|---|---|---|---|---|
| dluhopisy | diskontované CF | Bezriziková sazba | 127 067 | -0,47 % – 0,99 % | Významný nárůst může snížit FV instrumentu |
| | | Kreditní spread | | 0,77 % – 2,53 % | |
| účasti s rozhodujícím vlivem | diskontované CF | Diskontní sazba | 997 994 | Diskontní míra 8,47 % | Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu |

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

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

Rok 2021

| Druh investice | Změna parametru | Příznivý dopad | Nepříznivý dopad |
|---|---|---|---|
| dluhopisy | změna bezrizikových sazeb o 1 % | 9 543 | -9 044 |
| dluhopisy | změna kreditních přirážek o 1 % | 11 021 | -10 322 |
| účasti s rozhodujícím vlivem | změna diskontní sazby o 1 % | 38 156 | -33 301 |

Rok 2020

| Druh investice | Změna parametru | Příznivý dopad | Nepříznivý dopad |
|---|---|---|---|
| dluhopisy | změna bezrizikových sazeb o 1 % | 4 358 | -4 133 |
| dluhopisy | změna kreditních přirážek o 1 % | 4 680 | -4 464 |
| účasti s rozhodujícím vlivem | změna diskontní sazby o 1 % | 38 021 | -35 589 |

(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

Rok 2021

| v tis. Kč | Dluhové cenné papíry | Účasti s rozhodujícím vlivem | Celkem |
|---|---|---|---|
| **Zůstatek k 1.1.** | **127 067** | **997 994** | **1 125 061** |
| Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty | 141 502 | 0 | 141 502 |
| Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu | 0 | 201 579 | 201 579 |
| Prodeje | 30 018 | 0 | 30 018 |
| Splacení | 49 609 | 0 | 49 609 |
| Převod do úrovně 3 | 20 046 | 0 | 20 046 |
| **Zůstatek k 31.12.** | **208 988** | **1 199 573** | **1 408 561** |

Rok 2020

| v tis. Kč | Dluhové cenné papíry | Účasti s rozhodujícím vlivem | Celkem |
|---|---|---|---|
| **Zůstatek k 1.1.** | **0** | **834 217** | **834 217** |
| Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty | 27 | 0 | 27 |
| Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu | 0 | 163 777 | 163 777 |
| Nákupy | 127 040 | 0 | 127 040 |
| **Zůstatek k 31.12.** | **127 067** | **997 994** | **1 125 061** |

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

K 31. 12. 2021 ani k 31. 12. 2020 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

## 28. Transakce nezahrnuté v rozvaze

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

## 29. Významné události po datu účetní závěrky

**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 bude mít pravděpodobně 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. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetního období, které nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

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

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále vhodný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

V Praze dne 29. dubna 2022

Ing. Michal Kubeš

Ing. Tomáš Martinec

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 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 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2021 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 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 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 jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

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

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

**Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T FVE uzavřený podílový fond k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2022

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Evidenční číslo 71

Ing. Ondřej Fikrle

Partner

Evidenční číslo 2525

# Rozvaha k 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4 | 37 928 | 56 839 |
| v tom: | | | |
| a) splatné na požádání | | 36 674 | 56 839 |
| b) ostatní pohledávky | | 1 254 | – |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 5 | 24 878 | 79 142 |
| v tom: | | | |
| a) splatné na požádání | | – | – |
| b) ostatní pohledávky | | 24 878 | 79 142 |
| Dluhové cenné papíry | 6 | 3 217 246 | 4 218 812 |
| v tom: | | | |
| a) vydané vládními institucemi | | – | – |
| b) vydané ostatními osobami | | 1 637 094 | 1 823 383 |
| c) ostatní | | 1 580 152 | 2 395 429 |
| Ostatní aktiva | 9 | 54 332 | 51 907 |
| **Aktiva celkem** | | **3 334 384** | **4 406 700** |

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Pasiva** | | | |
| Ostatní pasiva | 11 | 42 315 | 62 014 |
| Rezervy | 12 | 1 725 | – |
| v tom: | | | |
| a) na důchody a podobné závazky | | – | – |
| b) na daně | | 1 725 | – |
| c) ostatní | | – | – |
| **Cizí zdroje celkem** | | **6 891** | **21 600** |
| Emisní ážio | 13 | 133 122 | 574 406 |
| Kapitálové fondy | 13 | 2 040 510 | 2 762 274 |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 15 | 1 048 420 | 918 823 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období | 15 | 105 441 | 129 597 |
| **Vlastní kapitál celkem** | | **3 327 493** | **4 385 100** |
| **Pasiva celkem** | | **3 334 384** | **4 406 700** |

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Podrozvahová aktiva** | | | |
| Pohledávky z pevných termínových operací | 16 | 1 933 281 | 1 968 638 |
| Hodnoty předané k obhospodařování | 17 | 3 327 493 | 4 385 100 |
| **Podrozvahová pasiva** | | | |
| Přijaté zástavy a zajištění | 6 | 30 823 | 98 861 |
| Závazky z pevných termínových operací | 16 | 1 889 612 | 1 926 875 |

# Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 18 | 165 831 | 190 399 |
| z toho: úroky z dluhových cenných papírů | | 164 028 | 186 541 |
| Náklady na úroky a podobné náklady | 18 | – | -693 |
| z toho: úroky z dluhových cenných papírů | | – | – |
| Náklady na poplatky a provize | 19 | -43 237 | -48 481 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 20 | -7 625 | -5 981 |
| Správní náklady | 22 | -309 | -249 |
| v tom: | | | |
| a) náklady na zaměstnance | | – | – |
| b) ostatní správní náklady | | -309 | -249 |
| **Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním** | | **114 660** | **134 995** |
| Daň z příjmů | 24 | -9 219 | -5 398 |
| **Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění** | | **105 441** | **129 597** |

# Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2021

| v tis. Kč | Emisní ážio | Kapitálové fondy | Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta min. let | Zisk (ztráta) | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|
| **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** |
| **Zůstatek k 1.1.2021** | **574 406** | **2 762 274** | **918 823** | **129 597** | **4 385 100** |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | – | – | – | 105 441 | 105 441 |
| Převody do fondů | – | – | 129 597 | -129 597 | 0 |
| Nákupy a prodeje podílových listů | -441 284 | -721 764 | – | – | -1 163 048 |
| **Zůstatek k 31.12.2021** | **133 122** | **2 040 510** | **1 048 420** | **105 441** | **3 327 493** |

# Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2021

## 1. Obecné informace

### (a) Založení a charakteristika Fondu

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

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

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

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.

#### Informace o obhospodařovateli

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

#### Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

#### Informace o depozitáři

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

#### 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

### Představenstvo

Ing. Tomáš Martinec
předseda

Ing. Michal Kubeš
člen

Ing. Roman Hajda
člen

### Dozorčí rada

Mgr. Ivo Enenkl
předseda

Štěpán Ašer, MBA
člen

Ing. Igor Kováč
člen

## (d) Změny v obchodním rejstříku

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

Ke dni 30. 09. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Danielovi Drahotskému.

Ke dni 01. 11. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti paní Petře Tomisové.

Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem a předsedou představenstva Společnosti pan Tomáš Martinec.

Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem představenstva Společnosti pan Michal Kubeš.

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

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

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny a tudíž nejsou porovnatelné.

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1.1.2021 do 31.12.2021. Minulé účetní období je od 1.1.2020 do 31.12.2020.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## 2. Podstatné účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

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

### (a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

### (b) Finanční aktiva a finanční závazky

#### Metody účinné od 1.1.2021

#### (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**

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy 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 obchdoního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančích aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test").

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

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

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

#### Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;

- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

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

#### Reklasifikace

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

#### Finanční závazky

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

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

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

### (iii) Odúčtování

#### Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

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

b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

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

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

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

#### Finanční závazky

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

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

#### Finanční aktiva

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

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

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

#### Finanční závazky

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

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

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

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

#### (vi) Ocenění v reálné hodnotě

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

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

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

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

**Finanční aktiva**

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

**Finanční závazky**

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

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

#### Metody účinné do 31.12.2020

#### (i) Pohledávky a závazky

**Investiční pohledávky a závazky**

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky Zákona přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů.

**Provozní pohledávky a závazky**

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

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

#### Metody účinné od 1.1.2021

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

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

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

#### Metody účinné do 31.12.2020

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

### (d) Cenné papíry

#### Metody účinné od 1.1.2021

**Majetkové cenné papíry**

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

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (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 položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry" zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (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 zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

### Odúčtování cenných papírů

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

#### Metody účinné do 31.12.2020

### 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".

### Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

### Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

## (e) Úroky

#### Metody účinné od 1.1.2021

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a „Náklady na úroky a podobné náklady" ve výkazu zisku a ztráty.

#### Metody účinné do 31.12.2020

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 efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

## (f) Repo a reverzní repo operace

### Repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám" či „Závazky vůči klientům - členům družstevních záložen".

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění", pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce "Náklady na úroky a podobné náklady".

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

#### Reverzní repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami" nebo „Pohledávky za nebankovními subjekty".

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění".

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

### (g) 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.

### (h) 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".

### (i) 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.

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

V podrozvaze se deriváty vykazují v diskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací", „Pohledávky z opcí", „Závazky z pevných termínových operací" a „Závazky z opcí".

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené proúčely řízení rizik

#### Deriváty k obchodování

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

#### Deriváty držené pro účely řízení rizik

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

### (k) Vydané podílové listy Fondu

#### Metody účinné od 1.1.2021

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí". Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A

a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

**Emisní ážio**

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

**Kapitálové fondy**

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

Metody účinné do 31.12.2020

**Emisní ážio**

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

**Kapitálové fondy**

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

### (l) Výnosy z dividend

Metody účinné od 1.1.2021

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

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů".

Dividendy z majetkových cenných papírů zařazené v oceňovací kategorii FVOCI jsou vykázány v položce „Oceňovací rozdíly" ve vlastním kapitálu, pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

Metody účinné do 31.12.2020

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). 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 23.

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

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

### (n) Použití odhadů

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

## 3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

### (a) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

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

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS").

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

(i) Prvotní aplikace IFRS 9

Účetní jednotka provedla při prvotní aplikaci kategorizaci finančních nástrojů Fondu dle požadavků IFRS 9. Tuto kategorizaci provedla na základě analýzy způsobu řízení finančních nástrojů Fondu, resp. obchodního modelu Fondu. Z analýzy vyplývá, že finanční nástroje jsou řízeny a jejich výkon je ohodnocen na bázi reálné hodnoty v souladu s definovanou investiční strategií Fondu a se stanovenou strategií řízení rizik a tyto informace o finančních nástrojech jsou interně předkládány klíčovým řídícím pracovníkům.

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 se záměrem obchodování s nimi.
- Finanční nástroje Fondu jsou nakupovány nebo prodávány také z důvodu krátkodobého vybírání zisků.
- Portfolia finančních nástrojů Fondu jsou řízena proto, aby uspo-

kojovala potřeby klientů, kteří si přeji 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).

Před prvotní klasifikací dle IFRS 9 (do 31.12.2020) byly finanční nástroje klasifikovány dle vyhlášky 501/2002 Sb. v reálné hodnotě přes účty výnosů a nákladů. Účetní jednotka neidentifikovala změnu ve způsobu zachycení finančních nástrojů, a tedy při prvotní klasifikaci nedošlo ke změně v důsledku uplatnění IFRS 9.

### Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021

| v tis. Kč | Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 | Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 |
|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 56 839 | 56 839 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 79 142 | 79 142 |
| Dluhové cenné papíry | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 4 218 812 | 4 218 812 |
| Ostatní aktiva – kladná RH derivátů | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 41 763 | 41 763 |
| Ostatní aktiva – ostatní fin. aktiva | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 8 706 | 8 706 |
| **Finanční aktiva celkem** | | | **4 405 262** | **4 405 262** |

| v tis. Kč | Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 | Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 |
|---|---|---|---|---|
| **Finanční závazky** | | | | |
| Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky | v reálné hodnotě přes PL | určené ve FVTPL | 21 220 | 21 220 |
| **Finanční závazky celkem** | | | **21 220** | **21 220** |

### Čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál

Vzhledem ke skutečnosti, že při prvotní aplikaci IFRS 9 nedošlo ke změně zachycování finančních nástrojů ani ke změně jejich účetní hodnoty, neměl přechod na IFRS 9 žádný dopad na vlastní kapitál Fondu.

## 4. Pohledávky za bankami

### a) Pohledávky za bankami dle druhu

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Běžné účty u bank | 36 674 | 56 839 |
| Ostatní – kolaterál | 1 254 | 0 |
| **Celkem** | **37 928** | **56 839** |

Běžné účty jsou splatné na požádání.

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

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

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

## 5. Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond v daném období poskytl krátkodobý úvěr ve výši 24 878 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 79 142 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".

Všechny pohledávky za nebankovními subjekty k 31.12.2021 jsou oceňované ve FVTPL dle IFRS 9.

## 6. Dluhové cenné papíry

### a) Dluhové cenné papíry dle druhu

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou | 1 637 094 | 1 823 383 |
| Směnky oceňované reálnou hodnotou | 1 580 152 | 2 395 429 |
| **Čistá účetní hodnota** | **3 217 246** | **4 218 812** |

### b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Všechny dluhové cenné papíry k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

Všechny dluhové cenné papíry k 31.12.2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

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

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Vydané finančními institucemi** | | |
| – Kótované na burze v ČR | 740 572 | 844 381 |
| – Kótované na jiném trhu CP | 229 330 | 163 589 |
| **Mezisoučet** | **969 902** | **1 007 970** |
| **Vydané nefinančními institucemi** | | |
| – Kótované na burze v ČR | 148 841 | 153 836 |
| – Kótované na jiném trhu CP | 518 351 | 661 577 |
| – Nekótované | 1 580 152 | 2 395 429 |
| **Mezisoučet** | **2 247 344** | **3 210 842** |
| **Celkem** | **3 217 246** | **4 218 812** |

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.

### d) Dluhové cenné papíry jako poskytnutý kolaterál v rámci repo operací

Fond získal v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry v tržní hodnotě 30 823 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (k 31. prosinci 2020: 98 861 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění".

## 7. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Fond nemá portfolio akcií, podílových listů a ostatních podílů.

## 8. Účasti rozhodujícím vlivem a účasti s podstatným vlivem

### a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

### b) Účasti s podstatným vlivem

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

## 9. Ostatní aktiva

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Kladná reálná hodnota derivátů | 44 597 | 41 763 |
| Zúčtování se státním rozpočtem | 0 | 1 438 |
| Pohledávky z obchodování s cennými papíry – kupony | 9 735 | 8 706 |
| **Ostatní aktiva celkem** | **54 332** | **51 907** |

## 10. Závazky vůči bankám

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

## 11. Ostatní pasiva

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Záporná reálná hodnota derivátů | 928 | 0 |
| Ostatní závazky – audit | 161 | 131 |
| Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování) | 2 783 | 3 662 |
| Závazky vůči podílníkům | 996 | 17 427 |
| Dohadné účty pasivní | 298 | 380 |
| **Ostatní pasiva celkem** | **5 166** | **21 600** |

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

## 12. Rezervy

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 1 725 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 0 tis. Kč). Celkový daňový závazek ve výši 7 494 tis. Kč je snížen o zaplacené zálohy v částce 9 219 tis. Kč.

## 13. Kapitálové fondy a emisní ážio

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2021 skládá 2 040 510 071 ks podílových listů (k 31. prosinci 2020: 2 762 273 612 ks), jejichž nominální hodnota činí 1 Kč.

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

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 2021 činila 1,6307 Kč (k 31. prosinci 2020: 1, 5874 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

| v tis. Kč | 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** |

| v tis. Kč | Kapitálové fondy celkem | Emisní ážio | Celkem |
|---|---|---|---|
| **Zůstatek k 1.1.2021** | **2 762 274** | **574 406** | **3 336 680** |
| Vydané 2021 | 120 074 | 72 929 | 193 003 |
| Odkoupené 2021 | 841 838 | 514 213 | 1 356 051 |
| **Zůstatek k 31.12.2021** | **2 040 510** | **133 122** | **2 173 632** |

## 14. Oceňovací rozdíly

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

## 15. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období a zisk nebo ztráta za účetní období

Zisk za rok 2020 ve výši 129 597 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Zisk za rok 2021 ve výši 105 441 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

## 16. Pohledávky a závazky z pevných termínových operací a opcí

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

| | Podrozvahové položky 31.12.2021 | | | Podrozvahové položky 31.12.2020 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| v tis. Kč | Pohledávky | Závazky | Reálná hodnota | Pohledávky | Závazky | Reálná hodnota |
| **Zajišťovací nástroje** | | | | | | |
| Termínové měnové operace | 1 933 281 | 1 889 612 | 43 669 | 1 968 638 | 1 926 875 | 41 763 |
| **Celkem** | **1 933 281** | **1 889 612** | **43 669** | **1 968 638** | **1 926 875** | **41 763** |

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

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

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

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Zajišťovací nástroje** | | | | | | |
| Termínové měnové operace (pohledávky) | 1 933 281 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 933 281 |
| Termínové měnové operace (závazky) | 1 889 612 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 889 612 |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | 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 |

## 17. Hodnoty předané k obhospodařování

Fond předal celý svůj majetek ve výši 3 327 493 tis. Kč (v roce 2020: 4 385 100 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

## 18. Čisté úrokové výnosy

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | | |
| – z dluhových cenných papírů | 164 028 | 186 541 |
| – ostatní | 1 803 | 3 858 |
| **Celkem** | **165 831** | **190 399** |
| Náklady na úroky a podobné náklady | | |
| – ostatní | 0 | 693 |
| **Celkem** | **0** | **693** |
| **Čistý úrokový výnos** | **165 831** | **189 706** |

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2021 ani za rok 2020.

## 19. Čistý náklad na poplatky a provize

Poplatky a provize zahrnují:

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Ostatní poplatky | 0 | 0 |
| **Výnosy z poplatků a provizí celkem** | **0** | **0** |
| Poplatky za peněžní operace | 20 | 204 |
| Poplatky za prodej cenných papírů | 27 | 39 |
| Poplatek za custody služby | 803 | 819 |
| Poplatek za obhospodařování fondu | 39 083 | 44 130 |
| Poplatek depozitáři | 3 303 | 3 288 |
| Ostatní poplatky | 1 | 1 |
| **Náklady na poplatky a provize celkem** | **43 237** | **48 481** |
| **Čistý náklad na poplatky a provize celkem** | **43 237** | **48 481** |

## 20. Zisk nebo ztráta z finančních operací

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou | -120 230 | 26 419 |
| Zisk/ztráta z derivátových operací | 115 667 | -33 420 |
| Zisk/ztráta z devizových operací | -3 062 | 1 020 |
| **Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem** | **-7 625** | **-5 981** |

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.

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

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

## 21. Ostatní provozní výnosy a náklady

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

## 22. Správní náklady

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 309 tis. Kč za rok 2021 (v roce 2020: 249 tis. Kč).

## 23. Výnosy/náklady dle oblastí

### (a) Geografické oblasti

| v tis. Kč | Česká republika 2021 | Evropská unie 2021 | Ostatní 2021 |
|---|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 87 998 | 74 891 | 2 942 |
| Náklady na poplatky a provize | -43 237 | 0 | 0 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 70 245 | -79 890 | 2 020 |
| Správní náklady | -309 | 0 | 0 |

| v tis. Kč | 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 |

## 24. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

### (a) Daň z příjmů

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Daň splatná za běžné účetní období | 9 219 | 5 398 |
| Daň splatná za minulá účetní období | 0 | 0 |
| Daň ze samostatného základu daně | 0 | 0 |
| Daň odložená | 0 | 0 |
| **Celkem** | **9 219** | **5 398** |

### (b) Daň splatná za běžné účetní období

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním | 114 660 | 134 995 |
| 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 | 27 026 |
| Daňově neodčitatelné náklady | 69 713 | 0 |
| Odečet daňové ztráty z min. let | 0 | 0 |
| Mezisoučet | 184 373 | 107 969 |
| **Daň vypočtená při použití sazby 5 %** | **9 219** | **5 398** |
| **Celková daň** | **9 219** | **5 398** |
| Zúčtování daně z minulých let | 0 | 0 |
| **Celkem** | **9 219** | **5 398** |

### (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.

## 25. Transakce se spřízněnými osobami

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Dluhové cenné papíry** | | |
| Dluhopisy – J&T FINANCE GROUP SE | 425 301 | 489 249 |
| **Ostatní aktiva** | | |
| Ex-kupony – J&T FINANCE GROUP SE | 9 735 | 8 706 |
| **Ostatní pasiva** | | |
| Úplata za obhospodařování fondu – Společnost | 2 783 | 3 662 |

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| **Výnosy z úroků a podobné výnosy** | | |
| Úroky z dluhopisů – J&T FINANCE GROUP SE | 21 461 | 20 447 |
| **Zisk nebo ztráta z finančních operací** | | |
| Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T FINANCE GROUP SE | -7 149 | 5 798 |
| **Náklady na poplatky a provize** | | |
| Úplata za obhospodařování fondu – Společnost | 39 083 | 44 130 |

## 26. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

31. prosince 2021

| v tis. Kč | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | FVOCI – majetkové nástroje | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 37 928 | 0 | 0 | 37 928 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 24 878 | 0 | 0 | 24 878 |
| Dluhové cenné papíry | 3 217 246 | 0 | 0 | 3 217 246 |
| Ostatní finanční aktiva | 54 332 | 0 | 0 | 54 332 |
| **Finanční aktiva celkem** | **3 334 384** | **0** | **0** | **3 334 384** |

31. prosince 2021

| v tis. Kč | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | FVOCI – majetkové nástroje | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Ostatní finanční závazky | 0 | 4 868 | 0 | 4 868 |
| **Finanční závazky celkem** | **0** | **4 868** | **0** | **4 868** |

## 27. Finanční nástroje – řízení rizik

### a) Úvod

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

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

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

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

**Systém řízení rizik**

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

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

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

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

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

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

## b) Úvěrové riziko

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

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

### (i) Řízení úvěrového rizika

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

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

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

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

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

Úvěrové riziko související s repo operacemi je rovněž velmi nízké Tyto operace jsou rovněž sjednávány s protistranami, které jsou povoleny statutem a příslušnými právními předpisy.

### (ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

**Pohledávky za bankami a družstevními záložnami**

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

### Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond dle statutu nesmí vlastnit společnosti, ve kterých drží 100% podíl. Fond neposkytuje úvěry a půjčky nebankovním subjektům.

### Dluhové cenné papíry

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

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

| v tis. Kč | 2021 | 2020 | 2021 % | 2020 % |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 0 | 0 | 0,00% | 0,00% |
| 2 | 0 | 0 | 0,00% | 0,00% |
| 3 | 100 820 | 192 087 | 3,13% | 4,55% |
| 4 | 0 | 0 | 0,00% | 0,00% |
| 5 | 3 116 426 | 4 026 725 | 96,87% | 95,45% |
| **k 31. prosinci** | **3 217 246** | **4 218 812** | **100,00%** | **100,00%** |

### Ostatní aktiva - deriváty

Fond aktivně sjednává pouze deriváty výhradně za účelem efektivního obhospodařování fondu a snížení rizika souvisejícího s investováním na účet tohoto fondu. Ve fondech jsou využívány zejména měnové swapy a forwardy, a to jako deriváty, které slouží k zajištění majetku fondu proti měnovému riziku.

Deriváty jsou sjednávány s bankovními finančními institucemi a zajištěny kolaterály, úvěrové riziko je nemateriální

### (iii) Koncetrace úvěrového rizika

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

### Koncentrace dle sektorů

31.12.2021

| v tis. Kč | Finanční organizace | Nefinanční organizace | Celkem |
|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 37 928 | 0 | 37 928 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 24 878 | 24 878 |
| Dluhové cenné papíry | 969 902 | 2 247 344 | 3 217 246 |
| **Celkem** | **1 007 830** | **2 272 222** | **3 280 052** |

31.12.2020

| v tis. Kč | Finanční organizace | Nefinanční organizace | Celkem |
|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 56 839 | 0 | 56 839 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 79 142 | 79 142 |
| Dluhové cenné papíry | 1 007 970 | 3 210 842 | 4 218 812 |
| **Celkem** | **1 064 809** | **3 289 984** | **4 354 793** |

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31.12.2021

| v tis. Kč | Česká republika | Evropská unie bez ČR | Ostatní | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 37 928 | 0 | 0 | 37 928 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 24 878 | 0 | 0 | 24 878 |
| Dluhové cenné papíry | 1 493 236 | 1 679 215 | 44 795 | 3 217 246 |
| **Celkem** | **1 556 042** | **1 679 215** | **44 795** | **3 280 052** |

31.12.2020

| v tis. Kč | Česká republika | Evropská unie bez ČR | Ostatní | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 56 839 | 0 | 0 | 56 839 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 79 142 | 0 | 0 | 79 142 |
| Dluhové cenné papíry | 2 232 465 | 1 968 233 | 18 114 | 4 218 812 |
| **Celkem** | **2 368 446** | **1 968 233** | **18 114** | **4 354 793** |

### (iv) Zajištění

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

Repo operace

Akceptovatelný kolaterál v rámci repo operací zahrnuje peněžní prostředky a cenné papíry obchodovatelné na veřejných trzích.

Hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným repo transakcím jsou uvedeny v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění".

## c) Likvidita

### (i) Expozice a řízení rizika likvidity

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

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

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

### (i) Zbytková smluvní splatnost

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

31. prosince 2021

| tis. Kč | Účetní hodnota | Nedisk. peněžní toky | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | | | | |
| **Nederivátová aktiva** | | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 37 928 | 37 928 | 37 928 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 24 878 | 24 878 | 24 878 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 3 217 246 | 3 557 783 | 81 305 | 1 271 017 | 2 152 915 | 52 546 | 0 |
| Ostatní finanční aktiva | 9 735 | 9 735 | 9 735 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **3 289 787** | **3 630 324** | **144 111** | **1 271 017** | **2 152 915** | **52 546** | **0** |
| **Derivátová aktiva** | | | | | | | |
| Nástroje pro řízení rizik: | 44 597 | | | | | | |
| Příjem | | 1 893 217 | 1 893 217 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Výdaj | | 1 839 416 | 1 839 416 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **44 597** | **53 801** | **53 801** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Finanční závazky** | | | | | | | |
| **Nederivátové závazky** | | | | | | | |
| Ostatní finanční závazky | 3 940 | 3 940 | 3 940 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **3 940** | **3 940** | **3 940** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Derivátové závazky** | | | | | | | |
| Nástroje pro řízení rizik: | 928 | | | | | | |
| Výdaj | | 50 195 | 50 195 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Příjem | | 49 006 | 49 006 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **928** | **1 189** | **1 189** | **0** | **0** | **0** | **0** |

31. prosince 2020

| tis. Kč | Účetní hodnota | Nedisk. peněžní toky | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | | | | |
| **Nederivátová aktiva** | | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 56 839 | 56 839 | 56 839 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 79 142 | 79 142 | 79 142 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 4 218 812 | 4 496 817 | 264 536 | 1 422 734 | 2 809 547 | 0 | 0 |
| Ostatní finanční aktiva | 8 706 | 8 706 | 8 706 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **4 363 499** | **4 641 504** | **409 223** | **1 422 734** | **2 809 547** | **0** | **0** |
| **Derivátová aktiva** | | | | | | | |
| Nástroje pro řízení rizik: | 41 763 | | | | | | |
| Příjem | | 1 970 125 | 1 970 125 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Výdaj | | 1 926 875 | 1 926 875 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **41 763** | **43 250** | **43 250** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Finanční závazky** | | | | | | | |
| **Nederivátové závazky** | | | | | | | |
| Ostatní finanční závazky | 21 220 | 21 220 | 21 220 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **21 220** | **21 220** | **21 220** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Derivátové závazky** | | | | | | | |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

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

### (ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 37 928 | 0 | 0 | 0 | 0 | 37 928 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 24 878 | 0 | 0 | 0 | 0 | 24 878 |
| Dluhové cenné papíry | 478 427 | 889 611 | 1 802 901 | 46 307 | 0 | 3 217 246 |
| Ostatní aktiva | 54 332 | 0 | 0 | 0 | 0 | 54 332 |
| **Celkem** | **595 565** | **889 611** | **1 802 901** | **46 307** | **0** | **3 334 384** |
| Ostatní pasiva | 5 166 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 166 |
| Rezervy | 0 | 1 725 | 0 | 0 | 0 | 1 725 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 327 493 | 3 327 493 |
| **Celkem** | **5 166** | **1 725** | **0** | **0** | **3 327 493** | **3 334 384** |
| **Gap** | **590 399** | **887 886** | **1 802 901** | **46 307** | **-3 327 493** | **0** |
| **Kumulativní gap** | **590 399** | **1 478 285** | **3 281 186** | **3 327 493** | **0** | |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců 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** | |

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

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

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

## d) Tržní rizika

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

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

### (i) Úrokové riziko

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

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

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

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

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

### Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 37 928 | 0 | 0 | 0 | 0 | 37 928 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 24 878 | 0 | 0 | 0 | 0 | 24 878 |
| Dluhové cenné papíry | 478 427 | 889 611 | 1 802 901 | 46 307 | 0 | 3 217 246 |
| **Celkem** | **541 233** | **889 611** | **1 802 901** | **46 307** | **0** | **3 280 052** |
| Závazky | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Gap** | **541 233** | **889 611** | **1 802 901** | **46 307** | **0** | **3 280 052** |
| **Kumulativní gap** | **541 233** | **1 430 844** | **3 233 745** | **3 280 052** | **3 280 052** | |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců 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 |
| **Celkem** | **383 659** | **1 362 513** | **2 608 621** | **0** | **0** | **4 354 793** |
| Závazky | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Gap** | **383 659** | **1 362 513** | **2 608 621** | **0** | **0** | **4 354 793** |
| **Kumulativní gap** | **383 659** | **1 746 172** | **4 354 793** | **4 354 793** | **4 354 793** | |

## (ii) Měnové riziko

### Řízení měnového rizika

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

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

### Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | EUR | USD | CZK | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 5 765 | 6 096 | 26 067 | 37 928 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 24 878 | 0 | 0 | 24 878 |
| Dluhové cenné papíry | 1 557 310 | 69 976 | 1 589 960 | 3 217 246 |
| Ostatní aktiva | 0 | 0 | 54 332 | 54 332 |
| **Celkem** | **1 587 953** | **76 072** | **1 670 359** | **3 334 384** |
| Ostatní pasiva | 305 | 622 | 4 239 | 5 166 |
| Rezervy | 0 | 0 | 1 725 | 1 725 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 3 327 493 | 3 327 493 |
| **Celkem** | **305** | **622** | **3 333 457** | **3 334 384** |
| **Čistá devizová pozice** | **1 587 648** | **75 450** | **-1 663 098** | **0** |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | EUR | USD | CZK | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 38 964 | 330 | 17 545 | 56 839 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 79 142 | 0 | 0 | 79 142 |
| Dluhové cenné papíry | 1 734 055 | 55 585 | 2 429 172 | 4 218 812 |
| Ostatní aktiva | 0 | 0 | 51 907 | 51 907 |
| **Celkem** | **1 852 161** | **55 915** | **2 498 624** | **4 406 700** |
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 21 600 | 21 600 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 4 385 100 | 4 385 100 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **4 406 700** | **4 406 700** |
| **Čistá devizová pozice** | **1 852 161** | **55 915** | **-1 908 076** | **0** |

### (iii) Akciové riziko

Fond není vystaven akciovému riziku.

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

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

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

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

| v tis. Kč | K 31.12.2021 | Průměr 2021 | K 31.12.2020 | Průměr 2020 |
|---|---|---|---|---|
| VaR úrokových nástrojů | 395 815 | 445 934 | 463 410 | 485 982 |
| VaR měnových nástrojů | 4 887 | 6 848 | 7 259 | 12 618 |
| VaR akciových nástrojů | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkový VaR** | **396 235** | **448 965** | **468 195** | **493 417** |

### (v) Stresové testování

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

## e) Operační riziko

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

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

### f) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu. Stejně jako rok 2020 byl i rok 2021 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.

Pandemie COVID-19 a restriktivní opatření, která měla zamezit jejímu šíření, negativně ovlivnily ekonomické prostředí a způsobily značnou disrupci a volatilitu na finančních trzích. Dopady pandemie se projevily v poklesu hrubého domácího produktu, zaměstnanosti, zhoršení platební schopnosti dlužníků a z nich vyplývajících zvýšených očekávaných úvěrových ztrátách.

V průběhu uplynulého roku obhospodařující společnost monitorovala vývoj pandemie, opatření nařízená státními orgány a názory zdravotnických odborníků. V návaznosti na ně přijímala opatření k ochraně zdraví zaměstnanců s ohledem na současné zachování provozu, jako např. nařízení práce z domova, zajištění ochranných pomůcek a pravidelná desinfekce prostor pracoviště, v případě potřeby rozdělení zaměstnanců do skupin, které se na pracovišti střídaly v pravidelných intervalech, bylo prováděno dobrovolné testování zaměstnanců na nemoc COVID-19 apod.

Společnost neevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.

Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

## 28. Reálná hodnota

### a) Oceňovací metody

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přirážky.

### b) Hierarchie reálné hodnoty

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

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj.

jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:

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

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

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

a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;

b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a

c) ceny jsou veřejně dostupné.

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

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

## c) Procesy a kontroly

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

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

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

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

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

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

31.12.2021

| v tis. Kč | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 |
|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 37 928 | 0 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 24 878 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 529 912 | 332 411 | 2 354 923 |
| Ostatní finanční aktiva | 0 | 54 332 | 0 |
| **Finanční závazky** | | | |
| Ostatní finanční závazky | 0 | 4 868 | 0 |

31.12.2020

| v tis. Kč | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 |
|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 56 839 | 0 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 79 142 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 577 244 | 401 758 | 3 239 810 |
| Ostatní finanční aktiva | 0 | 50 469 | 0 |
| **Finanční závazky** | | | |
| Ostatní finanční závazky | 0 | 21 220 | 0 |

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

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

### (ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

**Pohledávky za bankami**

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

**Pohledávky za nebankovními subjekty**

Odhady reálné hodnoty poskytnutých úvěrů vycházejí z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro úvěry spojené s podobným úvěrovým rizikem, úrokovým rizikem a s podobnou splatností. U znehodnocených úvěrů se vychází ze současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků včetně očekávaných výnosů z případné realizace zajištění.

Při určování odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží se k očekávanému průběhu splácení u konkrétního poskytnutého úvěru nebo skupiny skupiny úvěrů.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

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

**Dluhové cenné papíry**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

31.12.2021

| Kategorie instrumentu | Metoda ocenění | Významný nepozorovatelný vstup | Reálná hodnota v tis. Kč | Interval hodnot v % | Citlivost FV na vstup |
|---|---|---|---|---|---|
| dluhopisy | diskontované CF | Bezriziková sazba | 774 771 | -0,58 % – 4,77 % | Významný nárůst může snížit FV instrumentu |
| | | Kreditní spread | | 0,14 % – 1,5 % | |
| směnky | diskontované CF | Bezriziková sazba | 1 580 152 | -0,56 % – 4,76 % | Významný nárůst může snížit FV instrumentu |
| | | Kreditní spread | | 0,73 % – 1,27 % | |

31.12.2020

| Kategorie instrumentu | Metoda ocenění | Významný nepozorovatelný vstup | Reálná hodnota v tis. Kč | Interval hodnot v % | Citlivost FV na vstup |
|---|---|---|---|---|---|
| dluhopisy | diskontované CF | Bezriziková sazba | 844 381 | -0,47 % – 0,99 % | Významný nárůst může snížit FV instrumentu |
| | | Kreditní spread | | 0,77 % – 2,53 % | |
| směnky | diskontované CF | Bezriziková sazba | 2 395 429 | -0,57 % – 0,79 % | Významný nárůst může snížit FV instrumentu |
| | | Kreditní spread | | 1,1 % – 1,98 % | |

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

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

Rok 2021

| Druh investice | Změna parametru | Příznivý dopad | Nepříznivý dopad |
|---|---|---|---|
| dluhopisy | změna bezrizikových sazeb o 1 % | 35 379 | -33 529 |
| dluhopisy | změna kreditních přirážek o 1 % | 40 859 | -38 265 |
| směnky | změna bezrizikových sazeb o 1 % | 38 409 | -36 639 |
| směnky | změna kreditních přirážek o 1 % | 38 409 | -36 639 |

Rok 2020

| Druh investice | Změna parametru | Příznivý dopad | Nepříznivý dopad |
|---|---|---|---|
| dluhopisy | změna bezrizikových sazeb o 1 % | 28 956 | -27 468 |
| dluhopisy | změna kreditních přirážek o 1 % | 31 101 | -29 666 |
| směnky | změna bezrizikových sazeb o 1 % | 781 | -53 482 |
| směnky | změna kreditních přirážek o 1 % | 781 | -53 482 |

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

Rok 2021

| v tis. Kč | Dluhové cenné papíry | Celkem |
|---|---|---|
| **Zůstatek k 1.1.** | **3 239 810** | **3 239 810** |
| Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty | -179 766 | -179 766 |
| Nákupy | 116 898 | 116 898 |
| Emise | 698 473 | 698 473 |
| Splacení | 1 520 492 | 1 520 492 |
| **Zůstatek k 31.12.** | **2 354 923** | **2 354 923** |

Rok 2020

| v tis. Kč | Dluhové cenné papíry | Celkem |
|---|---|---|
| **Zůstatek k 1.1.** | **2 695 500** | **2 695 500** |
| Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty | 40 012 | 40 012 |
| Nákupy | 32 022 | 32 022 |
| Prodeje | 71 768 | 71 768 |
| Emise | 816 207 | 816 207 |
| Splacení | 1 133 376 | 1 133 376 |
| Převod do úrovně 3 | 861 213 | 861 213 |
| **Zůstatek k 31.12.** | **3 239 810** | **3 239 810** |

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

K 31. 12. 2021 ani k 31. 12. 2020 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

## 29. Transakce nezahrnuté v rozvaze

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

## 30. Významné události po datu účetní závěrky

**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 bude mít pravděpodobně 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. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetního období, které nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

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

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále vhodný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

V Praze dne 29. dubna 2022

Ing. Michal Kubeš

Ing. Tomáš Martinec

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 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 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2021 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 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 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 jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

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

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

**Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2022

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Evidenční číslo 71

Ing. Ondřej Fikrle

Partner

Evidenční číslo 2525

# Rozvaha k 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4 | 4 757 | 6 691 |
| v tom: | | | |
| a) splatné na požádání | | 4 757 | 6 691 |
| b) ostatní pohledávky | | – | – |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 7 | 140 105 | 80 533 |
| Ostatní aktiva | 9 | 2 590 | 1 859 |
| **Aktiva celkem** | | **147 452** | **89 083** |

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Pasiva** | | | |
| Ostatní pasiva | 11 | 424 | 354 |
| Rezervy | 12 | 24 | 25 |
| v tom: | | | |
| a) na důchody a podobné závazky | | – | – |
| b) na daně | | 24 | 25 |
| c) ostatní | | – | – |
| **Cizí zdroje celkem** | | **448** | **379** |
| Emisní ážio | 13 | -79 486 | -50 526 |
| Kapitálové fondy | 13 | 258 351 | 196 554 |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 15 | -57 324 | -46 770 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období | 15 | 25 463 | -10 554 |
| **Vlastní kapitál celkem** | | **147 004** | **88 704** |
| **Pasiva celkem** | | **147 452** | **89 083** |

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Podrozvahová aktiva** | | | |
| Pohledávky z pevných termínových operací | 16 | 135 383 | 71 528 |
| Hodnoty předané k obhospodařování | 17 | 147 004 | 88 704 |
| **Podrozvahová pasiva** | | | |
| Závazky z pevných termínových operací | 16 | 132 922 | 69 845 |

# Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 18 | – | 6 |
| Výnosy z akcií a podílů | | 989 | 705 |
| v tom: | | | |
| a) výnosy z účastí s podstatným vlivem | | - | - |
| b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem | | - | - |
| c) ostatní výnosy z akcií a podílů | | 989 | 705 |
| Náklady na poplatky a provize | 19 | -2 439 | -1 602 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 20 | 27 122 | -9 493 |
| Správní náklady | 22 | -53 | -38 |
| v tom: | | | |
| a) náklady na zaměstnance | | – | – |
| b) ostatní správní náklady | | -53 | -38 |
| **Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním** | | **25 619** | **-10 422** |
| Daň z příjmů | 24 | -156 | -132 |
| **Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění** | | **25 463** | **-10 554** |

# Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2021

| v tis. Kč | Emisní ážio | Kapitálové fondy | Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta min. let | Zisk (ztráta) | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|
| **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** |
| **Zůstatek k 1.1.2021** | **-50 526** | **196 554** | **-46 770** | **-10 554** | **88 704** |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | – | – | – | 25 463 | 25 463 |
| Převody do fondů | – | – | -10 554 | 10 554 | – |
| Nákupy a prodeje podílových listů | -28 960 | 61 797 | – | – | 32 837 |
| **Zůstatek k 31.12.2021** | **-79 486** | **258 351** | **-57 324** | **25 463** | **147 004** |

# Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2021

## 1. Obecné informace

### (a) Založení a charakteristika Fondu

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

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

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

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.

#### Informace o obhospodařovateli

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

#### Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

#### Informace o depozitáři

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

### Představenstvo

Ing. Tomáš Martinec
předseda

Ing. Michal Kubeš
člen

ng. Roman Hajda
člen

### Dozorčí rada

Mgr. Ivo Enenkl
předseda

Štěpán Ašer, MBA
člen

Ing. Igor Kováč
člen

## (d) Změny v obchodním rejstříku

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

Ke dni 30. 09. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Danielovi Drahotskému.

Ke dni 01. 11. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti paní Petře Tomisové.

Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem a předsedou představenstva Společnosti pan Tomáš Martinec.

Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem představenstva Společnosti pan Michal Kubeš.

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

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

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny a tudíž nejsou porovnatelné.

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1.1.2021 do 31.12.2021. Minulé účetní období je od 1.1.2020 do 31.12.2020.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## 2. Podstatné účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

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

### (a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

### (b) Finanční aktiva a finanční závazky

#### Metody účinné od 1.1.2021

#### (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**

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy 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 obchdoního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančích aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test").

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

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

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

#### Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

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

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

Reklasifikace

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

**Finanční závazky**

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

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

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

### (iii) Odúčtování

**Finanční aktiva**

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

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

b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

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

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

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

**Finanční závazky**

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

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

**Finanční aktiva**

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

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

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

**Finanční závazky**

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

finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

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

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

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

#### (vi) Ocenění v reálné hodnotě

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

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

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení. Viz blíže bod 27 (Reálná hodnota).

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

**Finanční aktiva**

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

**Finanční závazky**

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

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

#### Metody účinné do 31.12.2020

#### (i) Pohledávky a závazky

**Investiční pohledávky a závazky**

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky Zákona přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů.

**Provozní pohledávky a závazky**

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

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

#### Metody účinné od 1.1.2021

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

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

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

#### Metody účinné do 31.12.2020

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

### (d) Cenné papíry

#### Metody účinné od 1.1.2021

**Majetkové cenné papíry**

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

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (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 položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry" zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (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 zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

#### Odúčtování cenných papírů

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

##### Metody účinné do 31.12.2020

#### 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".

#### Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

#### Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

### (e) Úroky

##### Metody účinné od 1.1.2021

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a „Náklady na úroky a podobné náklady" ve výkazu zisku a ztráty.

##### Metody účinné do 31.12.2020

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 efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

### (f) Tvorba rezerv

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

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

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

### (g) Zachycení operací v cizích měnách

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

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 oce-

kávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

## (h) Daň z příjmů

### Splatná daň

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

### Odložená daň

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

## (i) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

V podrozvaze se deriváty vykazují v diskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací", „Pohledávky z opcí", „Závazky z pevných termínových operací" a „Závazky z opcí".

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

– deriváty držené proúčely řízení rizik

### Deriváty k obchodování

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

### Deriváty držené pro účely řízení rizik

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

## (j) Vydané podílové listy Fondu

### Metody účinné od 1.1.2021

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

### Emisní ážio

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

### Kapitálové fondy

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

### Metody účinné do 31.12.2020

### Emisní ážio

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

### Kapitálové fondy

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

## (k) Výnosy z dividend

### Metody účinné od 1.1.2021

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

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů".

Dividendy z majetkových cenných papírů zařazené v oceňovací kategorii FVOCI jsou vykázány v položce „Oceňovací rozdíly" ve vlastním kapitálu, pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

### Metody účinné do 31.12.2020

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). 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 23.

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

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

### (m) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

## 3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

### (a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období" v rozvaze Fondu.

### (b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS").

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

#### (i) Prvotní aplikace IFRS 9

Účetní jednotka provedla při prvotní aplikaci kategorizaci finančních nástrojů Fondu dle požadavků IFRS 9. Tuto kategorizaci provedla na základě analýzy způsobu řízení finančních nástrojů Fondu, resp. obchodního modelu Fondu. Z analýzy vyplývá, že finanční nástroje jsou řízeny a jejich výkon je ohodnocen na bázi reálné hodnoty v souladu s definovanou investiční strategií Fondu a se stanovenou strategií řízení rizik a tyto informace o finančních nástrojech jsou interně předkládány klíčovým řídícím pracovníkům.

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 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 přeji 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).

Před prvotní klasifikací dle IFRS 9 (do 31.12.2020) byly finanční nástroje klasifikovány dle vyhlášky 501/2002 Sb. v reálné hodnotě přes účty výnosů a nákladů. Účetní jednotka neidentifikovala změnu ve způsobu zachycení finančních nástrojů, a tedy při prvotní klasifikaci nedošlo ke změně v důsledku uplatnění IFRS 9.

### Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

### Čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál

Vzhledem ke skutečnosti, že při prvotní aplikaci IFRS 9 nedošlo ke změně zachycování finančních nástrojů ani ke změně jejich účetní hodnoty, neměl přechod na IFRS 9 žádný dopad na vlastní kapitál Fondu.

1. ledna 2021

| v tis. Kč | Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 | Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 |
|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 6 691 | 6 691 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 80 533 | 80 533 |
| Ostatní aktiva – kladná RH derivátů | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 1 804 | 1 804 |
| Ostatní aktiva – ostatní fin. aktiva | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 55 | 55 |
| **Finanční aktiva celkem** | | | **89 083** | **89 083** |

| v tis. Kč | Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 | Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 |
|---|---|---|---|---|
| **Finanční závazky** | | | | |
| Ostatní pasiva – záporná RH derivátů | v reálné hodnotě přes PL | určené ve FVTPL | 122 | 122 |
| Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky | v reálné hodnotě přes PL | určené ve FVTPL | 220 | 220 |
| **Finanční závazky celkem** | | | **342** | **342** |

## 4. Pohledávky za bankami

### a) Pohledávky za bankami dle druhu

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Běžné účty u bank | 4 757 | 6 691 |
| Ostatní – kolaterál | 0 | 0 |
| **Celkem** | **4 757** | **6 691** |

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Položka Ostatní – kolaterál představuje peněžní prostředky složené u protistran, s nimiž Fond uzavírá derivátové obchody.

### b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

## 5. Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

## 6. Dluhové cenné papíry

Fond nevlastní dluhové cenné papíry.

## 7. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

### a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Oceňované reálnou hodnotou | | |
| – akcie | 68 957 | 44 360 |
| – investiční fondy | 71 148 | 36 173 |
| **Čistá účetní hodnota** | **140 105** | **80 533** |

### b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

### c)Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) k 31.12.2021 a oceňovaných reálnou hodnotou k 31.12.2020

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Vydané finančními institucemi** | | |
| – Kótované na jiném trhu CP | 119 015 | 67 519 |
| **Mezisoučet** | **119 015** | **67 519** |
| **Vydané nefinančními institucemi** | | |
| – Kótované na burze v ČR | 2 894 | 0 |
| – Kótované na jiném trhu CP | 18 196 | 13 014 |
| **Mezisoučet** | **21 090** | **13 014** |
| **Celkem** | **140 105** | **80 533** |

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.

## 8. Účasti rozhodujícím vlivem a účasti s podstatným vlivem

### a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

### b) Účasti s podstatným vlivem

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

## 9. Ostatní aktiva

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Kladná reálná hodnota derivátů | 2 461 | 1 804 |
| Pohledávky z obchodování s cennými papíry | 129 | 55 |
| **Ostatní aktiva celkem** | **2 590** | **1 859** |

## 10. Závazky vůči bankám

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

## 11. Ostatní pasiva

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Záporná reálná hodnota derivátů | 0 | 122 |
| Ostatní závazky – audit | 32 | 24 |
| Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování) | 221 | 133 |
| Závazky vůči podílníkům | 152 | 63 |
| Dohadné účty pasivní | 19 | 12 |
| **Ostatní pasiva celkem** | **424** | **354** |

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů.

## 12. Rezervy

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 24 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 25 tis. Kč). Jedná se o daně vyplývající z dodanění příjmů z dividend.

## 13. Kapitálové fondy a emisní ážio

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2021 skládá 258 351 192 ks podílových listů (k 31. prosinci 2020: 196 553 629 ks), jejichž nominální hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni.

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 2021 činila 0,5690Kč (k 31. prosinci 2020: 0,4512 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

| v tis. Kč | 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** |

| v tis. Kč | Kapitálové fondy celkem | Emisní ážio | Celkem |
|---|---|---|---|
| **Zůstatek k 1.1.2021** | **196 554** | **-50 526** | **146 028** |
| Vydané 2021 | 83 477 | -39 517 | 43 960 |
| Odkoupené 2021 | 21 680 | -10 557 | 11 123 |
| **Zůstatek k 31.12.2021** | **258 351** | **-79 486** | **178 865** |

## 14. Oceňovací rozdíly

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

## 15. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období a zisk nebo ztráta za účetní období

Ztráta za rok 2020 ve výši 10 554 tis. Kč byla převedena na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Zisk za rok 2021 ve výši 25 463 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

## 16. Pohledávky a závazky z pevných termínových operací a opcí

### (a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací a opcí

| | Podrozvahové položky 31.12.2021 | | | Podrozvahové položky 31.12.2020 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| v tis. Kč | Pohledávky | Závazky | Reálná hodnota | Pohledávky | Závazky | Reálná hodnota |
| **Zajišťovací nástroje** | | | | | | |
| Termínové měnové operace | 135 383 | 132 922 | 2 461 | 71 528 | 69 845 | 1 683 |
| **Celkem** | **135 383** | **132 922** | **2 461** | **71 528** | **69 845** | **1 683** |

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

### (b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Zajišťovací nástroje** | | | | | | |
| Termínové měnové operace (pohledávky) | 135 383 | 0 | 0 | 0 | 0 | 135 383 |
| Termínové měnové operace (závazky) | 132 922 | 0 | 0 | 0 | 0 | 132 922 |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | 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 |

## 17. Hodnoty předané k obhospodařování

Fond předal celý svůj majetek ve výši 147 004 tis. Kč (v roce 2020: 88 704 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

## 18. Čisté úrokové výnosy

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | | |
| – ostatní | 0 | 6 |
| **Celkem** | **0** | **6** |
| Náklady na úroky a podobné náklady | | |
| **Celkem** | **0** | **0** |
| **Čistý úrokový výnos** | **0** | **6** |

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2021 ani za rok 2020.

## 19. Čistý náklad na poplatky a provize

Poplatky a provize zahrnují:

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Ostatní poplatky | 0 | 0 |
| **Výnosy z poplatků a provizí celkem** | **0** | **0** |
| Poplatky za peněžní operace | 6 | 2 |
| Poplatky za prodej cenných papírů | 95 | 62 |
| Poplatek za custody služby | 47 | 34 |
| Poplatek za obhospodařování fondu | 2 187 | 1 443 |
| Poplatek depozitáři | 103 | 60 |
| Ostatní poplatky | 1 | 1 |
| **Náklady na poplatky a provize celkem** | **2 439** | **1 602** |
| **Čistý náklad na poplatky a provize celkem** | **2 439** | **1 602** |

## 20. Zisk nebo ztráta z finančních operací

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou | 26 807 | -10 676 |
| Zisk/ztráta z derivátových operací | 454 | 1 014 |
| Zisk/ztráta z devizových operací | -139 | 169 |
| **Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem** | **27 122** | **-9 493** |

Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk z derivátových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými a úrokovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání cizoměnových pohledávek a závazků.

Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

## 21. Ostatní provozní výnosy a náklady

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

## 22. Správní náklady

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 53 tis. Kč za rok 2021 (v roce 2020: 38 tis. Kč).

## 23. Výnosy/náklady dle oblastí

### (a) Geografické oblasti

| v tis. Kč | Česká republika 2021 | Evropská unie 2021 | Ostatní 2021 |
|---|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 0 | 0 | 0 |
| Výnosy z akcií a podílů | 0 | 209 | 780 |
| Náklady na poplatky a provize | -2 426 | -5 | -8 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 690 | 17 904 | 8 528 |
| Správní náklady | -53 | 0 | 0 |

| v tis. Kč | 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 |

## 24. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

### (a) Daň z příjmů

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Daň splatná za běžné účetní období | 0 | 0 |
| Daň splatná za minulá účetní období | 0 | 2 |
| Daň ze samostatného základu daně | 156 | 130 |
| Daň odložená | 0 | 0 |
| **Celkem** | **156** | **132** |

### (b) Daň splatná za běžné účetní období

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním | 25 619 | -10 422 |
| 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 | 989 | 704 |
| Výnosy nepodléhající zdanění | 0 | 0 |
| Daňově neodčitatelné náklady | 0 | 0 |
| Odečet daňové ztráty z min. let | 24 630 | 0 |
| Mezisoučet | 0 | -11 126 |
| **Daň vypočtená při použití sazby 5 %** | **0** | **0** |
| Samostatný základ daně – zahraniční dividendy | 989 | 704 |
| Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 % | 148 | 105 |
| Zápočet daně zaplacené v zahraničí | 123 | 80 |
| **Daň ze samostatného základu po zápočtu** | **25** | **25** |
| **Celková daň** | **25** | **25** |
| Srážková daň celkem – sražená u zdroje | 131 | 105 |
| Zúčtování daně z minulých let | 0 | 2 |
| **Celkem** | **156** | **132** |

Fond eviduje neuplatněné daňové ztráty z minulých let ve výši 54 434 tis. Kč, které lze využit v letech 2022 – 2025.

### (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.

## 25. Transakce se spřízněnými osobami

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Ostatní pasiva** | | |
| Za obchodníkem s cennými papíry – J&T BANKA, a.s. | 0 | 0 |
| Úplata za obhospodařování fondu – Společnost | 221 | 133 |

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| **Náklady na poplatky a provize** | | |
| Poplatek z obchodování s CP – J&T BANKA, a.s. | 0 | 0 |
| Úplata za obhospodařování fondu – Společnost | 2 187 | 1 443 |

| | 31.12.2021 | | 31.12.2020 | |
|---|---|---|---|---|
| v tis. Kč | počet PL | reálná hodnota | počet PL | reálná hodnota |
| **Podílové listy Fondu v držení fondu** | | | | |
| J&T LIFE 25 OPF | 9 310 407 | 5 167 | 11 945 721 | 5 379 |
| J&T LIFE 30 OPF | 11 592 146 | 6 434 | 12 909 803 | 5 813 |
| J&T LIFE 35 OPF | 13 971 553 | 7 754 | 15 086 494 | 6 793 |

## 26. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021

| v tis. Kč | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | FVOCI – majetkové nástroje | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4 757 | 0 | 0 | 4 757 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 140 105 | 0 | 0 | 140 105 |
| Ostatní finanční aktiva | 2 590 | 0 | 0 | 2 590 |
| **Finanční aktiva celkem** | **147 452** | **0** | **0** | **147 452** |

31. prosince 2021

| v tis. Kč | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | FVOCI – majetkové nástroje | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Ostatní finanční závazky | 0 | 405 | 0 | 405 |
| **Finanční závazky celkem** | **0** | **405** | **0** | **405** |

## 27. Finanční nástroje – řízení rizik

### a) Úvod

Fond je vystaven zejména následujícím rizikům plynoucích z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a z držených finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Fond je v souladu se svou investiční strategii vystaven zejména tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Detailně jsou rizika, jimž je fond vystaven, popsaná ve statutu fondu.

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů, akcie) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

**Systém řízení rizik**

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo má zodpovědnost za stanovení a dohled nad zásadami a metodami řízení rizik. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Fond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k Fondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Fondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Fondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Fondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

## b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud protistrana nebo emitent finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Vzhledem ke své strategii je Fond primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru, především dluhových cenných papírů, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

Úvěrové riziko může vzniknout i z úvěrů a půjček poskytnutých v souladu se statutem nebo právními předpisy.

### (i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnicích pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Schvalování povolených obchodníků s cennými papíry;
- Schvalování povolených protistran;
- Nastavení limitů pro případné úvěry;
- Vyhodnocování finanční a ekonomické situace protistran, podmínek obchodu, situace v příslušném ekonomickém odvětví, geografickém prostředí;
- Vyhodnocování kvality a dostatečnost případného zajištění;
- Vyhodnocení dopadu na riziko koncentrace;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, na emitentech, likviditě trhu apod. (pro dluhové cenné papíry, akcie, atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů a expozic dle statutu a příslušných právních předpisů

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťující vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky. Limity pro vypořádání jsou součástí úvěrového schvalovacího procesu a následného sledování a vyhodnocování úvěrového rizika. Výjimky z pravidel jsou schvalovány Představenstvem společnosti.

Součástí úvěrového rizika je dále i riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů. Obhospodařovatel Fondu snižuje rizika z použití finančních derivátů způsoby danými statutem Fondu a příslušnými právními předpisy.

### (ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

**Pohledávky za bankami a družstevními záložnami**

Fond drží peněžní prostředky na účtech u depozitáře, kterým je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno fondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

**Ostatní aktiva - deriváty**

Fond aktivně sjednává pouze deriváty výhradně za účelem efektivního obhospodařování fondu a snížení rizika souvisejícího s investováním na účet tohoto fondu. Ve fondech jsou využívány zejména měnové swapy a forwardy, a to jako deriváty, které slouží k zajištění majetku fondu proti měnovému riziku.

Deriváty jsou sjednávány s bankovními finančními institucemi a zajištěny kolaterály, úvěrové riziko je nemateriální.

### (iii) Koncetrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

#### Koncentrace dle sektorů

31.12.2021

| v tis. Kč | Finanční organizace | Celkem |
|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 4 757 | 4 757 |
| **Celkem** | **4 757** | **4 757** |

31.12.2020

| v tis. Kč | Finanční organizace | Celkem |
|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 6 691 | 6 691 |
| **Celkem** | **6 691** | **6 691** |

#### Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31.12.2021

| v tis. Kč | Česká republika | Celkem |
|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 4 757 | 4 757 |
| **Celkem** | **4 757** | **4 757** |

31.12.2020

| v tis. Kč | Česká republika | Celkem |
|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 6 691 | 6 691 |
| **Celkem** | **6 691** | **6 691** |

### (iv) Zajištění

Fond nemá k rozhodnému dni žádné hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným derivátovým transakcím.

## c) Likvidita

### (i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Řízení likvidity portfolia fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů podílníků, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků podílníků.

### (i) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

31. prosince 2021

| tis. Kč | Účetní hodnota | Nedisk. peněžní toky | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | | | | |
| **Nederivátová aktiva** | | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 4 757 | 4 757 | 4 757 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 140 105 | 140 105 | 0 | 0 | 0 | 0 | 140 105 |
| Ostatní finanční aktiva | 129 | 129 | 129 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **144 991** | **144 991** | **4 757** | **0** | **0** | **0** | **140 105** |
| **Derivátová aktiva** | | | | | | | |
| Nástroje pro řízení rizik: | 2 461 | | | | | | |
| Příjem | | 135 959 | 135 959 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Výdaj | | 132 922 | 132 922 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **2 461** | **3 037** | **3 037** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Finanční závazky** | | | | | | | |
| **Nederivátové závazky** | | | | | | | |
| Ostatní finanční závazky | 405 | 405 | 405 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **405** | **405** | **405** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Derivátové závazky** | | | | | | | |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |

31. prosince 2020

| tis. Kč | Účetní hodnota | Nedisk. peněžní toky | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | | | | |
| **Nederivátová aktiva** | | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 6 691 | 6 691 | 6 691 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 80 533 | 80 533 | 0 | 0 | 0 | 0 | 80 533 |
| Ostatní finanční aktiva | 55 | 55 | 55 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **87 279** | **87 279** | **6 746** | **0** | **0** | **0** | **80 533** |
| **Derivátová aktiva** | | | | | | | |
| Nástroje pro řízení rizik: | 1 804 | | | | | | |
| Příjem | | 46 728 | 46 728 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Výdaj | | 44 913 | 44 913 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **1 804** | **1 815** | **1 815** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Finanční závazky** | | | | | | | |
| **Nederivátové závazky** | | | | | | | |
| Ostatní finanční závazky | 220 | 220 | 220 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **220** | **220** | **220** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Derivátové závazky** | | | | | | | |
| Nástroje pro řízení rizik: | 122 | | | | | | |
| Výdaj | | 24 933 | 24 933 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Příjem | | 24 845 | 24 845 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **122** | **88** | **88** | **0** | **0** | **0** | **0** |

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

| Druh finančního nástroje | Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti |
|---|---|
| Nederivátové finanční nástroje | Nediskontované peněžní toky, které zahrnují odhadované úrokové platby. |
| Derivátové finanční nástroje držené z důvodu řízení rizik | Smluvní nediskontované peněžní toky. Uvedené hodnoty představují hrubé nominální peněžní toky z derivátů, které nejsou vypořádávány na netto bázi (např. forwardy, měnové swapy, apod.), a čisté nominální peněžní toky, které jsou vypořádány na netto bázi. |

(ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 4 757 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 757 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 0 | 0 | 0 | 140 105 | 140 105 |
| Ostatní aktiva | 2 590 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 590 |
| **Celkem** | **7 347** | **0** | **0** | **0** | **140 105** | **147 452** |
| Ostatní pasiva | 424 | 0 | 0 | 0 | 0 | 424 |
| Rezervy | 0 | 24 | 0 | 0 | 0 | 24 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 147 004 | 147 004 |
| **Celkem** | **424** | **24** | **0** | **0** | **147 004** | **147 452** |
| **Gap** | **6 923** | **-24** | **0** | **0** | **-6 899** | **0** |
| **Kumulativní gap** | **6 923** | **6 899** | **6 899** | **6 899** | **0** | |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců 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** | |

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje v souladu se statutem fondu a dodržuje zákonné a interně nastavené limity likvidity, sleduje čisté peněžní toky a nastavuje další postupy pro omezení rizika likvidity.

## d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

### (i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhlašovaných úroků z vkladů, atd.

Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu. Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Pro řízení úrokového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

### Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 4 757 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 757 |
| **Celkem** | **4 757** | **0** | **0** | **0** | **0** | **4 757** |
| Závazky | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Gap** | **4 757** | **0** | **0** | **0** | **0** | **4 757** |
| **Kumulativní gap** | **4 757** | **4 757** | **4 757** | **4 757** | **4 757** | |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců 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 |
| **Celkem** | **6 691** | **0** | **0** | **0** | **0** | **6 691** |
| Závazky | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Gap** | **6 691** | **0** | **0** | **0** | **0** | **6 691** |
| **Kumulativní gap** | **6 691** | **6 691** | **6 691** | **6 691** | **6 691** | |

### (ii) Měnové riziko

### Řízení měnového rizika

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Pro řízení měnového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

### Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | EUR | USD | GBP | CZK | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 1 577 | 2128 | 3 | 1 049 | 4 757 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 39 263 | 96 321 | 1627 | 2 894 | 140 105 |
| Ostatní aktiva | 0 | 129 | 0 | 2 461 | 2 590 |
| **Celkem** | **40 840** | **98 578** | **1 630** | **6 404** | **147 452** |
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 0 | 424 | 424 |
| Rezervy | 0 | 0 | 0 | 24 | 24 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 147 004 | 147 004 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **147 452** | **147 452** |
| **Čistá devizová pozice** | **40 840** | **98 578** | **1 630** | **-141 048** | **0** |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | EUR | USD | GBP | CZK | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 1 231 | 84 | 43 | 5 333 | 6 691 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 24 664 | 54 464 | 1 405 | 0 | 80 533 |
| Ostatní aktiva | 0 | 55 | 0 | 1 804 | 1 859 |
| **Celkem** | **25 895** | **54 603** | **1 448** | **7 137** | **89 083** |
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 0 | 354 | 354 |
| Rezervy | 0 | 0 | 0 | 25 | 25 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 88 704 | 88 704 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **89 083** | **89 083** |
| **Čistá devizová pozice** | **25 895** | **54 603** | **1 448** | **-81 946** | **0** |

### (iii) 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.

Pro řízení akciového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Fond nesleduje koncentraci akciových nástrojů ani podle odvětví ani podle geografických oblastí.

K 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 Fond investoval více jak 5% celkových aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta dle uvedené tabulky.

### Tabulka emitentů nad 5%

31. prosince 2021

| Název | ISIN | Objem | Podíl |
|---|---|---|---|
| iShares S&P GSCI Commodity | US46428R1077 | 11 267 | 7,64 % |
| Lyxor Commodities Refinitiv/CoreCommodity | LU1829218749 | 11 098 | 7,53 % |
| INVESCO BLOOMBERG COMMODITY | IE00BD6FTQ80 | 11 005 | 7,46 % |
| Xtrackers Bloom Comm Ex-Agri Lives | LU0292106167 | 9 778 | 6,63 % |
| WISDOMTREE Enhanced CMDTY-USD | IE00BYMLZY74 | 8 324 | 5,64 % |
| **Celkem** | | **51 472** | **34,90 %** |

31. prosince 2020

| Název | ISIN | Objem | Podíl |
|---|---|---|---|
| iShares S&P GSCI Commodity | US46428R1077 | 8 966 | 10,06 % |
| WISDOMTREE BROAD COMMODITIES | GB00B15KY989 | 7 803 | 8,76 % |
| DBXT DBLCI OYB ETF | LU0292106167 | 7 443 | 8,36 % |
| Lyxor Commodities Refinitiv/CoreCommodity | LU1829218749 | 6 771 | 7,60 % |
| **Celkem** | | **30 983** | **34,78 %** |

### (iv) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value-at-Risk (VaR)

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR"). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 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.

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

| v tis. Kč | K 31.12.2021 | Průměr 2021 | K 31.12.2020 | Průměr 2020 |
|---|---|---|---|---|
| VaR úrokových nástrojů | 183 | 220 | 164 | 190 |
| VaR měnových nástrojů | 235 | 523 | 555 | 515 |
| VaR akciových nástrojů | 8 972 | 7 393 | 8 233 | 14 688 |
| **Celkový VaR** | **9 013** | **7 359** | **7 765** | **22 834** |

### (v) Stresové testování

Účetní jednotka provádí měsíčně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik.

## e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika informačních technologií a rizika právního a compliance. Cílem řízení operačního rizika v obhospodařující společnosti je minimalizace tohoto rizika při zajištění požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přiděleno vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik společnosti i mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;
- přijmutí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika.

## f) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu. Stejně jako rok 2020 byl i rok 2021 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.

Pandemie COVID-19 a restriktivní opatření, která měla zamezit jejímu šíření, negativně ovlivnily ekonomické prostředí a způsobily značnou disrupci a volatilitu na finančních trzích. Dopady pandemie se projevily v poklesu hrubého domácího produktu, zaměstnanosti, zhoršení

platební schopnosti dlužníků a z nich vyplývajících zvýšených očekávaných úvěrových ztrátách.

V průběhu uplynulého roku obhospodařující společnost monitorovala vývoj pandemie, opatření nařízená státními orgány a názory zdravotnických odborníků. V návaznosti na ně přijímala opatření k ochraně zdraví zaměstnanců s ohledem na současné zachování provozu, jako např. nařízení práce z domova, zajištění ochranných pomůcek a pravidelná desinfekce prostor pracoviště, v případě potřeby rozdělení zaměstnanců do skupin, které se na pracovišti střídaly v pravidelných intervalech, bylo prováděno dobrovolné testování zaměstnanců na nemoc COVID-19 apod.

Společnost neevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.

Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

## 28. Reálná hodnota

### a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přirážky.

### b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
  - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;

b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a

c) ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

## c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

## d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

31.12.2021

| v tis. Kč | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 |
|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 4 757 | 0 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 66 549 | 73 556 | 0 |
| Ostatní finanční aktiva | 0 | 2 590 | 0 |
| **Finanční závazky** | | | |
| Ostatní finanční závazky | 0 | 405 | 0 |

31.12.2020

| v tis. Kč | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 |
|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 6 691 | 0 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 15 054 | 65 479 | 0 |
| Ostatní finanční aktiva | 0 | 1 859 | 0 |
| **Finanční závazky** | | | |
| Ostatní finanční závazky | 0 | 342 | 0 |

### (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 v rámci hierarchie reálných hodnot. Ale v minulém účetním období došlo ke změně tržních podmínek pro některé cenné papíry, kdy již příslušné kotované ceny na aktivním trhu nebyly dostupné pro tyto nástroje. Nicméně, existovalo dostatek informací ke stanovení reálné hodnoty na základě pozorovatelných tržních vstupů. Tudíž, tyto cenné papíry ve výši 39 894 tis. Kč byly převedeny z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot.

Během běžného účetního období došlo ke změně tržních podmínek pro některé cenné papíry, kdy pro tyto nástroje začaly být dostupné příslušné kotované ceny na aktivním trhu. Z tohoto důvodu byly převedeny cenné papíry ve výši 19 961 tis. Kč (v předchozím účetním období ve výši  tis. Kč) z úrovně 2 do úrovně 1.

### (ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

**Pohledávky za bankami**

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

**Akcie, podílové listy a ostatní podíly**

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Fondy nevlastní žádné nekótované majetkové cenné papíry.

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2).

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné (redeemable) k rozvahovému dni Fondu. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Fondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

**Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS**

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

### (iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Fond nevykazuje finanční nástroje zařazené v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot.

#### (iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Fond nevykazuje finanční nástroje zařazené v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot.

#### (v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

Fond nevykazuje finanční nástroje zařazené v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot.

### e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31. 12. 2021 ani k 31. 12. 2020 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

## 29. Transakce nezahrnuté v rozvaze

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné transakce, které by nebyly zahrnuty v rozvaze.

## 30. Významné události po datu účetní závěrky

**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 bude mít pravděpodobně 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. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetní období, které nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku. S ohledem na výše uvedené události Fond nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině a Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále vhodný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

V Praze dne 29. dubna 2022

Ing. Michal Kubeš

Ing. Tomáš Martinec

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 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 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2021 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 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 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 jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

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 Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

**Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2022

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Evidenční číslo 71

Ing. Ondřej Fikrle

Partner

Evidenční číslo 2525

# Rozvaha k 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4 | 16 368 | 13 120 |
| v tom: | | | |
| a) splatné na požádání | | 16 368 | 12 620 |
| b) ostatní pohledávky | | – | 500 |
| Dluhové cenné papíry | 6 | 121 976 | 93 543 |
| v tom: | | | |
| a) vydané vládními institucemi | | – | – |
| b) vydané ostatními osobami | | 121 976 | 93 543 |
| c) ostatní | | – | – |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 7 | 251 997 | 255 959 |
| Ostatní aktiva | 9 | 3 084 | 5 388 |
| **Aktiva celkem** | | **393 425** | **368 010** |

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Pasiva** | | | |
| Ostatní pasiva | 11 | 2 402 | 2 614 |
| Rezervy | 12 | 88 | 553 |
| v tom: | | | |
| a) na důchody a podobné závazky | | – | – |
| b) na daně | | 88 | 553 |
| c) ostatní | | – | – |
| **Cizí zdroje celkem** | | **2 490** | **3 167** |
| Emisní ážio | 13 | 11 663 | 9 290 |
| Kapitálové fondy | 13 | 307 069 | 298 027 |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 15 | 57 526 | 41 298 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období | 15 | 14 677 | 16 228 |
| **Vlastní kapitál celkem** | | **390 935** | **364 843** |
| **Pasiva celkem** | | **393 425** | **368 010** |

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Podrozvahová aktiva** | | | |
| Pohledávky z pevných termínových operací | 16 | 192 912 | 175 183 |
| Hodnoty předané k obhospodařování | 17 | 390 935 | 364 843 |
| **Podrozvahová pasiva** | | | |
| Závazky z pevných termínových operací | 16 | 190 095 | 170 065 |

# Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 18 | 4 836 | 2 930 |
| z toho: úroky z dluhových cenných papírů | | 4 836 | 2 907 |
| Náklady na úroky a podobné náklady | 18 | 0 | -11 |
| Výnosy z akcií a podílů | | 1 404 | 1 762 |
| a) výnosy z účastí s podstatným vlivem | | – | – |
| b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem | | – | – |
| c) ostatní výnosy z akcií a podílů | | 1 404 | 1 762 |
| Náklady na poplatky a provize | 19 | -4 150 | -3 595 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 20 | 13 587 | 16 243 |
| Správní náklady | 22 | -80 | -62 |
| v tom: | | | |
| a) náklady na zaměstnance | | – | – |
| b) ostatní správní náklady | | -80 | -62 |
| **Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním** | | **15 597** | **17 267** |
| Daň z příjmů | 24 | -920 | -1 039 |
| **Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění** | | **14 677** | **16 228** |

# Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2021

| v tis. Kč | Emisní ážio | Kapitálové fondy | Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta min. let | Zisk (ztráta) | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|
| **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** |
| **Zůstatek k 1.1.2021** | **9 290** | **298 027** | **41 298** | **16 228** | **364 843** |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | – | – | – | 14 677 | 14 677 |
| Převody do fondů | – | – | 16 228 | -16 228 | – |
| Nákupy a prodeje podílových listů | 2 373 | 9 042 | – | – | 11 415 |
| **Zůstatek k 31.12.2021** | **11 663** | **307 069** | **57 526** | **14 677** | **390 935** |

# Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2021

## 1. Obecné informace

### (a) Založení a charakteristika Fondu

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond (dále jen „Fond") byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost") jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování).

Společnost je součástí skupiny J&T BANKA, a.s. (sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00).

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 16. ledna 2014. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 15. července 2014. Fondu byl přidělen NID 8880378369 a DIČ CZ683390696. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474244. Fond je 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.

#### Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon" nebo „ZISIF") zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

#### Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

#### Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ:64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. 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 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 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

### Představenstvo

Ing. Tomáš Martinec
předseda

Ing. Michal Kubeš
člen

Ing. Roman Hajda
člen

### Dozorčí rada

Mgr. Ivo Enenkl
předseda

Štěpán Ašer, MBA
člen

Ing. Igor Kováč
člen

## (d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 30. 09. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Danielovi Drahotskému.

Ke dni 01. 11. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti paní Petře Tomisové.

Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem a předsedou představenstva Společnosti pan Tomáš Martinec.

Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem představenstva Společnosti pan Michal Kubeš.

## (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 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS").

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny a tudíž nejsou porovnatelné.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1.1.2021 do 31.12.2021. Minulé účetní období je od 1.1.2020 do 31.12.2020.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## 2. Podstatné účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

Podstatné účetní metody a pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

### (a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

### (b) Finanční aktiva a finanční závazky

#### Metody účinné od 1.1.2021

#### (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**

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy 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 obchdoního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančích aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test").

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading") může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading") a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

#### Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních

aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;

- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

### (iii) Odúčtování

**Finanční aktiva**

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a

b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1.1.2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

### (iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

**Finanční aktiva**

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštění, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého

finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

(v) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota" je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacena za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumenty v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení. Viz blíže bod 27 (Reálná hodnota).

(vii) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

**Finanční aktiva**

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch"), který by jinak nastal.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch"), který by jinak nastal.

Metody účinné do 31.12.2020

(i) Pohledávky a závazky

**Investiční pohledávky a závazky**

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky Zákona přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů.

**Provozní pohledávky a závazky**

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

## (c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Metody účinné od 1.1.2021

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

Metody účinné do 31.12.2020

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

## (d) Cenné papíry

Metody účinné od 1.1.2021

**Majetkové cenné papíry**

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly" zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (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 položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry" zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (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 zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

### Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

#### Metody účinné do 31.12.2020

### 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".

### Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

### Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

## (e) Úroky

#### Metody účinné od 1.1.2021

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a „Náklady na úroky a podobné náklady" ve výkazu zisku a ztráty.

#### Metody účinné do 31.12.2020

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 efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

## (f) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

## (g) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

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 oče-

kávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

## (h) Daň z příjmů

### Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

### Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

## (i) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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 finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v diskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací", „Pohledávky z opcí", „Závazky z pevných termínových operací" a „Závazky z opcí".

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

– deriváty držené proúčely řízení rizik

### Deriváty k obchodování

Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

### Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

## (j) Vydané podílové listy Fondu

### Metody účinné od 1.1.2021

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí". Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

### Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

### Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

### Metody účinné do 31.12.2020

### Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

### Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

## (k) Výnosy z dividend

### Metody účinné od 1.1.2021

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů".

Dividendy z majetkových cenných papírů zařazené v oceňovací kategorii FVOCI jsou vykázány v položce „Oceňovací rozdíly" ve vlastním kapitálu, pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

### Metody účinné do 31.12.2020

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). 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 23.

### (l) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

### (m) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

## 3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

### (a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období" v rozvaze Fondu.

### (b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS").

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

#### (i) Prvotní aplikace IFRS 9

Účetní jednotka provedla při prvotní aplikaci kategorizaci finančních nástrojů Fondu dle požadavků IFRS 9. Tuto kategorizaci provedla na základě analýzy způsobu řízení finančních nástrojů Fondu, resp. obchodního modelu Fondu. Z analýzy vyplývá, že finanční nástroje jsou řízeny a jejich výkon je ohodnocen na bázi reálné hodnoty v souladu s definovanou investiční strategií Fondu a se stanovenou strategií řízení rizik a tyto informace o finančních nástrojech jsou interně předkládány klíčovým řídícím pracovníkům.

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 se záměrem obchodování s nimi.
- 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 přeji 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).

Před prvotní klasifikací dle IFRS 9 (do 31.12.2020) byly finanční nástroje klasifikovány dle vyhlášky 501/2002 Sb. v reálné hodnotě přes účty výnosů a nákladů. Účetní jednotka neidentifikovala změnu ve způsobu zachycení finančních nástrojů, a tedy při prvotní klasifikaci nedošlo ke změně v důsledku uplatnění IFRS 9.

**Oceňovací kategorie**

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021

| v tis. Kč | Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 | Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 |
|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 13 120 | 13 120 |
| Dluhové cenné papíry | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 93 543 | 93 543 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 255 959 | 255 959 |
| Ostatní aktiva – kladná RH derivátů | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 5 117 | 5 117 |
| Ostatní aktiva – ostatní fin. aktiva | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 271 | 271 |
| **Finanční aktiva celkem** | | | **368 010** | **368 010** |

| v tis. Kč | Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 | Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 |
|---|---|---|---|---|
| **Finanční závazky** | | | | |
| Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky | v reálné hodnotě přes PL | určené ve FVTPL | 2 579 | 2 579 |
| **Finanční závazky celkem** | | | **2 579** | **2 579** |

**Čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál**

Vzhledem ke skutečnosti, že při prvotní aplikaci IFRS 9 nedošlo ke změně zachycování finančních nástrojů ani ke změně jejich účetní hodnoty, neměl přechod na IFRS 9 žádný dopad na vlastní kapitál Fondu.

## 4. Pohledávky za bankami

### a) Pohledávky za bankami dle druhu

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Běžné účty u bank | 16 368 | 12 620 |
| Ostatní – kolaterál | 0 | 500 |
| **Celkem** | **16 368** | **13 120** |

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Položka Ostatní – kolaterál představuje peněžní prostředky složené u protistran, s nimiž Fond uzavírá derivátové obchody.

### b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

## 5. Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

## 6. Dluhové cenné papíry

### a) Dluhové cenné papíry dle druhu

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou | 121 976 | 93 543 |
| **Čistá účetní hodnota** | **121 976** | **93 543** |

### b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Všechny dluhové cenné papíry k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

Všechny dluhové cenné papíry k 31.12.2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

### c) Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Vydané finančními institucemi** | | |
| – Kótované na burze v ČR | 46 431 | 25 096 |
| – Kótované na jiném trhu CP | 31 811 | 22 726 |
| **Mezisoučet** | **78 242** | **47 822** |
| **Vydané nefinančními institucemi** | | |
| – Kótované na burze v ČR | 14 913 | 15 424 |
| – Kótované na jiném trhu CP | 28 821 | 30 297 |
| **Mezisoučet** | **43 734** | **45 721** |
| **Celkem** | **121 976** | **93 543** |

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. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

### a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Oceňované reálnou hodnotou | | |
| – akcie | 6 305 | 6 027 |
| – investiční fondy | 245 692 | 249 932 |
| **Čistá účetní hodnota** | **251 997** | **255 959** |

### b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

### c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) k31.12.2021 a oceňovaných reálnou hodnotou k 31.12.2020

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Vydané finančními institucemi** | | |
| – Kótované na jiném trhu CP | 120 755 | 124 102 |
| – Nekótované | 131 242 | 131 857 |
| **Mezisoučet** | **251 997** | **255 959** |
| **Celkem** | **251 997** | **255 959** |

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.

## 8. Účasti s rozhodujícím vlivem a účasti s podstatným vlivem

### a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

### b) Účasti s podstatným vlivem

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

## 9. Ostatní aktiva

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Kladná reálná hodnota derivátů | 2 817 | 5 117 |
| Pohledávky z obchodování s cennými papíry | 27 | 31 |
| Pohledávky z obchodování s cennými papíry – ex-kupony | 240 | 240 |
| **Ostatní aktiva celkem** | **3 084** | **5 388** |

## 10. Závazky vůči bankám

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

## 11. Ostatní pasiva

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Ostatní závazky – audit | 46 | 36 |
| Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování) | 326 | 293 |
| Závazky vůči podílníkům | 1 993 | 2 250 |
| Dohadné účty pasivní | 37 | 35 |
| **Ostatní pasiva celkem** | **2 402** | **2 614** |

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů.

## 12. Rezervy

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 88 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 553 tis. Kč). Celkový daňový závazek ve výši 799 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 876 tis. Kč) je částečně tvořen závazkem vyplývajícím z dodanění příjmů z dividend ve výši 89 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 101 tis. Kč), a snížen o zaplacené zálohy v částce 711 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 323 tis. Kč).

## 13. Kapitálové fondy a emisní ážio

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2021 skládá z 307 069 200 ks podílových listů (k 31. prosinci 2020: 298 026 622 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni.

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 2021 činila 1,2731 Kč (k 31. prosinci 2020: 1,2241 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

| v tis. Kč | 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** |

| v tis. Kč | Kapitálové fondy celkem | Emisní ážio | Celkem |
|---|---|---|---|
| **Zůstatek k 1.1.2021** | **298 027** | **9 290** | **307 317** |
| Vydané 2021 | 39 899 | 10 155 | 50 054 |
| Odkoupené 2021 | 30 857 | 7 782 | 38 639 |
| **Zůstatek k 31.12.2021** | **307 069** | **11 663** | **318 732** |

## 14. Oceňovací rozdíly

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

## 15. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období a zisk nebo ztráta za účetní období

Zisk za rok 2020 ve výši 16 228 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Zisk za rok 2021 ve výši 14 677 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

## 16. Pohledávky a závazky z pevných termínových operací a opcí

### (a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací a opcí

| | Podrozvahové položky 31.12.2021 | | | Podrozvahové položky 31.12.2020 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| v tis. Kč | Pohledávky | Závazky | Reálná hodnota | Pohledávky | Závazky | Reálná hodnota |
| **Zajišťovací nástroje** | | | | | | |
| Termínové měnové operace | 192 912 | 190 095 | 2 817 | 175 183 | 170 065 | 5 118 |
| **Celkem** | **192 912** | **190 095** | **2 817** | **175 183** | **170 065** | **5 118** |

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

### (b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Zajišťovací nástroje** | | | | | | |
| Termínové měnové operace (pohledávky) | 192 912 | 0 | 0 | 0 | 0 | 192 912 |
| Termínové měnové operace (závazky) | 190 095 | 0 | 0 | 0 | 0 | 190 095 |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | 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 |

## 17. Hodnoty předané k obhospodařování

Fond předal celý svůj majetek ve výši 390 935 tis. Kč (v roce 2020: 364 843 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

## 18. Čisté úrokové výnosy

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | | |
| – z dluhových cenných papírů | 4 836 | 2 907 |
| – ostatní | 0 | 23 |
| **Celkem** | **4 836** | **2 930** |
| Náklady na úroky a podobné náklady | | |
| – ostatní | 0 | 11 |
| **Celkem** | **0** | **11** |
| **Čistý úrokový výnos** | **4 836** | **2 919** |

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2021 ani za rok 2020.

## 19. Čistý náklad na poplatky a provize

Poplatky a provize zahrnují:

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Ostatní poplatky | 0 | 0 |
| **Výnosy z poplatků a provizí celkem** | **0** | **0** |
| Poplatky za peněžní operace | 3 | 3 |
| Poplatky za prodej cenných papírů | 21 | 41 |
| Poplatek za custody služby | 82 | 70 |
| Poplatek za obhospodařování fondu | 3 722 | 3 192 |
| Poplatek depozitáři | 321 | 288 |
| Ostatní poplatky | 1 | 1 |
| **Náklady na poplatky a provize celkem** | **4 150** | **3 595** |
| **Čistý náklad na poplatky a provize celkem** | **4 150** | **3 595** |

## 20. Zisk nebo ztráta z finančních operací

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou | 9 202 | 13 539 |
| Zisk/ztráta z derivátových operací | 5 003 | 3 808 |
| Zisk/ztráta z devizových operací | -618 | -1 104 |
| **Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem** | **13 587** | **16 243** |

Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk z derivátových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými a úrokovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání cizoměnových pohledávek a závazků.

Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

## 21. Ostatní provozní výnosy a náklady

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

## 22. Správní náklady

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 80 tis. Kč za rok 2021 (v roce 2020: 62 tis. Kč).

## 23. Výnosy/náklady dle oblastí

### (a) Geografické oblasti

| v tis. Kč | Česká republika 2021 | Evropská unie 2021 | Ostatní 2021 |
|---|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 2 455 | 2 381 | 0 |
| Náklady na úroky a podobné náklady | 0 | 0 | 0 |
| Výnosy z akcií a podílů | 0 | 588 | 816 |
| Náklady na poplatky a provize | -4 144 | -3 | -3 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 7 179 | 598 | 5 810 |
| Správní náklady | -80 | 0 | 0 |

| v tis. Kč | 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 |

## 24. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

### (a) Daň z příjmů

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Daň splatná za běžné účetní období | 709 | 775 |
| Daň splatná za minulá účetní období | 0 | 0 |
| Daň ze samostatného základu daně | 211 | 264 |
| Daň odložená | 0 | 0 |
| **Celkem** | **920** | **1 039** |

### (b) Daň splatná za běžné účetní období

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním | 15 597 | 17 267 |
| 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 | 1 404 | 1 761 |
| Výnosy nepodléhající zdanění | 0 | 0 |
| Daňově neodčitatelné náklady | 0 | 0 |
| Odečet daňové ztráty z min. let | 0 | 0 |
| Mezisoučet | 14 193 | 15 506 |
| **Daň vypočtená při použití sazby 5 %** | **709** | **775** |
| Samostatný základ daně - zahraniční dividendy | 1 404 | 1 761 |
| Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 % | 211 | 264 |
| Zápočet daně zaplacené v zahraničí | 89 | 163 |
| **Daň ze samostatného základu po zápočtu** | **122** | **101** |
| **Celková daň** | **831** | **876** |
| Srážková daň celkem – sražená u zdroje | 89 | 163 |
| **Celkem** | **920** | **1 039** |

### (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.

## 25. Transakce se spřízněnými osobami

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Dluhové cenné papíry** | | |
| Dluhopisy – J&T FINANCE GROUP SE | 19 325 | 11 873 |
| **Akcie, podílové listy a ostatní podíly** | | |
| Podílové listy J&T FLEXIBILNÍ OPF | 37 776 | 38 362 |
| Podílové listy J&T BOND OPF | 40 761 | 39 920 |
| Podílové listy J&T KOMODITNÍ OPF | 5 167 | 5 379 |
| Podílové listy J&T OPPORTUNITY OPF | 8 569 | 9 754 |
| Podílové listy J&T MONEY OPF | 38 968 | 38 442 |
| **Ostatní aktiva** | | |
| Ex-kupony – J&T FINANCE GROUP SE | 240 | 240 |
| **Ostatní pasiva** | | |
| Úplata za obhospodařování fondu – Společnost | 326 | 293 |

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **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 | -12 | 103 |
| Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T FLEXIBILNÍ OPF | -586 | 1 525 |
| Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T BOND OPF | 840 | 1 842 |
| Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T KOMODITNÍ OPF | 1 088 | 602 |
| Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T OPPORTUNITY OPF | 2 315 | 1 020 |
| Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T MONEY OPF | 526 | 1 208 |
| **Náklady na poplatky a provize** | | |
| Úplata za obhospodařování fondu – Společnost | 3 722 | 3 192 |

## 26. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021

| v tis. Kč | Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 | Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 |
|---|---|---|---|---|
| Finanční aktiva | | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 13 120 | 13 120 |
| Dluhové cenné papíry | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 93 543 | 93 543 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 255 959 | 255 959 |
| Ostatní aktiva – kladná RH derivátů | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 5 117 | 5 117 |
| Ostatní aktiva – ostatní finanční aktiva | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 271 | 271 |
| **Finanční aktiva celkem** | | | **368 010** | **368 010** |

31. prosince 2021

| v tis. Kč | Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 | Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 |
|---|---|---|---|---|
| Ostatní aktiva – ostatní finanční aktiva | v reálné hodnotě přes PL | určené ve FVTPL | 2 579 | 2 579 |
| **Finanční aktiva celkem** | | | **2 579** | **2 579** |

## 27. Finanční nástroje – řízení rizik

### a) Úvod

Fond je vystaven zejména následujícím rizikům plynoucích z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a z držených finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Fond je v souladu se svou investiční strategii vystaven zejména tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Detailně jsou rizika, jimž je fond vystaven, popsaná ve statutu fondu.

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů, akcie) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

**Systém řízení rizik**

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo má zodpovědnost za stanovení a dohled nad zásadami a metodami řízení rizik. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Fond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k Fondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Fondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Fondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Fondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

### b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud protistrana nebo emitent finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Vzhledem ke své strategii je Fond primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru, především dluhových cenných papírů, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

Úvěrové riziko může vzniknout i z úvěrů a půjček poskytnutých v souladu se statutem nebo právními předpisy.

#### (i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnicích pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Schvalování povolených obchodníků s cennými papíry;
- Schvalování povolených protistran;
- Nastavení limitů pro případné úvěry;

- Vyhodnocování finanční a ekonomické situace protistran, podmínek obchodu, situace v příslušném ekonomickém odvětví, geografickém prostředí;
- Vyhodnocování kvality a dostatečnost případného zajištění;
- Vyhodnocení dopadu na riziko koncentrace;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, na emitentech, likviditě trhu apod. (pro dluhové cenné papíry, akcie, atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů a expozic dle statutu a příslušných právních předpisů

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťující vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky. Limity pro vypořádání jsou součástí úvěrového schvalovacího procesu a následného sledování a vyhodnocování úvěrového rizika. Výjimky z pravidel jsou schvalovány Představenstvem společnosti.

Součástí úvěrového rizika je dále i riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů. Obhospodařovatel Fondu snižuje rizika z použití finančních derivátů způsoby danými statutem Fondu a příslušnými právními předpisy.

### (ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

**Pohledávky za bankami a družstevními záložnami**

Fond drží peněžní prostředky na účtech u depozitáře, kterým je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno fondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

**Pohledávky za nebankovními subjekty**

Fond dle statutu nesmí vlastnit společnosti, ve kterých drží 100% podíl. Fond neposkytuje úvěry a půjčky nebankovním subjektům.

**Dluhové cenné papíry**

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

K 31. prosinci, Fond investoval do dluhových cenných papírů v níže uvedených pásmech ratingů. Pásmo 1 jsou ratingy Aaa až A1 dle Moody´s a ratingy AAA až A+ dle S&P. Pásmo 2 zahrnuje ratingy A2 až Baa3 dle Moody´s a ratingy A až BBB- dle S&P. V pásmu 3 jsou ratingy Ba1 až B3 dle Moody´s a ratingy BB+ až B- dle S&P a v pásmu 4 ratingy Caa1 až Ca dle Moody´s a ratingy CCC+ až SD dle S&P. Pásmo 5 označuje dluhové cenné papíry bez ratingu:

| v tis. Kč | 2021 | 2020 | 2021 % | 2020 % |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 0 | 0 | 0,00 % | 0,00 % |
| 2 | 7 695 | 8 188 | 6,31 % | 8,75 % |
| 3 | 15 709 | 16 515 | 12,88 % | 17,65 % |
| 4 | 0 | 0 | 0,00 % | 0,00 % |
| 5 | 98 572 | 68 840 | 80,81 % | 73,59 % |
| **k 31. prosinci** | **121 976** | **93 543** | **100,00 %** | **100,00 %** |

**Ostatní aktiva – deriváty**

Fond aktivně sjednává pouze deriváty výhradně za účelem efektivního obhospodařování fondu a snížení rizika souvisejícího s investováním na účet tohoto fondu. Ve fondech jsou využívány zejména měnové swapy a forwardy, a to jako deriváty, které slouží k zajištění majetku fondu proti měnovému riziku.

Deriváty jsou sjednávány s bankovními finančními institucemi a zajištěny kolaterály, úvěrové riziko je nemateriální

### (iii) Koncetrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

#### Koncentrace dle sektorů

31.12.2021

| v tis. Kč | Finanční organizace | Nefinanční organizace | Celkem |
|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 16 368 | 0 | 16 368 |
| Dluhové cenné papíry | 78 242 | 43 734 | 121 976 |
| **Celkem** | **94 610** | **43 734** | **138 344** |

31.12.2020

| v tis. Kč | Finanční organizace | Nefinanční organizace | Celkem |
|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 13 120 | 0 | 13 120 |
| Dluhové cenné papíry | 47 822 | 45 721 | 93 543 |
| **Celkem** | **60 942** | **45 721** | **106 663** |

#### Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31.12.2021

| v tis. Kč | Česká republika | Evropská unie bez ČR | Celkem |
|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 16 368 | 0 | 16 368 |
| Dluhové cenné papíry | 55 718 | 66 259 | 121 977 |
| **Celkem** | **72 086** | **66 259** | **138 345** |

31.12.2020

| v tis. Kč | Česká republika | Evropská unie bez ČR | Celkem |
|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 13 120 | 0 | 13 120 |
| Dluhové cenné papíry | 51 186 | 42 357 | 93 543 |
| **Celkem** | **64 306** | **42 357** | **106 663** |

### (iv) Zajištění

Fond nemá k rozhodnému dni žádné hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným derivátovým transakcím.

## c) Likvidita

### (i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Řízení likvidity portfolia fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů podílníků, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků podílníků.

### (i) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

31. prosince 2021

| tis. Kč | Účetní hodnota | Nedisk. peněžní toky | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | | | | |
| **Nederivátová aktiva** | | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 16 368 | 16 368 | 16 368 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 121 976 | 139 785 | 1 057 | 18 138 | 113 011 | 7 579 | 0 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 251 997 | 251 997 | 0 | 0 | 0 | 0 | 251 997 |
| Ostatní finanční aktiva | 267 | 267 | 267 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **390 608** | **408 417** | **17 425** | **18 138** | **113 011** | **7 579** | **251 997** |
| **Derivátová aktiva** | | | | | | | |
| Nástroje pro řízení rizik: | 2 817 | | | | | | |
| Příjem | | 193 535 | 193 535 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Výdaj | | 190 095 | 190 095 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **2 817** | **3 440** | **3 440** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Finanční závazky** | | | | | | | |
| **Nederivátové závazky** | | | | | | | |
| Ostatní finanční závazky | 2 365 | 2 365 | 2 365 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **2 365** | **2 365** | **2 365** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Derivátové závazky** | | | | | | | |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |

31. prosince 2020

| tis. Kč | Účetní hodnota | Nedisk. peněžní toky | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | | | | |
| **Nederivátová aktiva** | | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 13 120 | 13 120 | 13 120 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 93 543 | 106 953 | 1 069 | 2 731 | 86 904 | 16 249 | 0 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 255 959 | 255 959 | 0 | 0 | 0 | 0 | 255 959 |
| Ostatní finanční aktiva | 271 | 271 | 271 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **362 893** | **376 303** | **14 460** | **2 731** | **86 904** | **16 249** | **255 959** |
| **Derivátová aktiva** | | | | | | | |
| Nástroje pro řízení rizik: | 5 117 | | | | | | |
| Příjem | | 175 267 | 175 267 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Výdaj | | 170 065 | 170 065 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **5 117** | **5 202** | **5 202** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Finanční závazky** | | | | | | | |
| **Nederivátové závazky** | | | | | | | |
| Ostatní finanční závazky | 2 579 | 2 579 | 2 579 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **2 579** | **2 579** | **2 579** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Derivátové závazky** | | | | | | | |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

| Druh finančního nástroje | Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti |
|---|---|
| Nederivátové finanční nástroje | Nediskontované peněžní toky, které zahrnují odhadované úrokové platby. |
| Derivátové finanční nástroje držené z důvodu řízení rizik | Smluvní nediskontované peněžní toky. Uvedené hodnoty představují hrubé nominální peněžní toky z derivátů, které nejsou vypořádávány na netto bázi (např. forwardy, měnové swapy, apod.), a čisté nominální peněžní toky, které jsou vypořádány na netto bázi. |

### (ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 16 368 | 0 | 0 | 0 | 0 | 16 368 |
| Dluhové cenné papíry | 0 | 14 412 | 99 869 | 7 695 | 0 | 121 976 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 0 | 0 | 0 | 251 997 | 251 997 |
| Ostatní aktiva | 3 084 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 084 |
| **Celkem** | **19 452** | **14 412** | **99 869** | **7 695** | **251 997** | **393 425** |
| Ostatní pasiva | 2 402 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 402 |
| Rezervy | 0 | 88 | 0 | 0 | 0 | 88 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 390 935 | 390 935 |
| **Celkem** | **2 402** | **88** | **0** | **0** | **390 935** | **393 425** |
| **Gap** | **17 050** | **14 324** | **99 869** | **7 695** | **-138 938** | **0** |
| **Kumulativní gap** | **17 050** | **31 374** | **131 243** | **138 938** | **0** | |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců 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** | |

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje v souladu se statutem fondu a dodržuje zákonné a interně nastavené limity likvidity, sleduje čisté peněžní toky a nastavuje další postupy pro omezení rizika likvidity.

## d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

### (i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhlašovaných úroků z vkladů, atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu. Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Pro řízení úrokového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

#### Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 16 368 | 0 | 0 | 0 | 0 | 16 368 |
| Dluhové cenné papíry | 0 | 14 412 | 99 869 | 7 695 | 0 | 121 976 |
| **Celkem** | **16 368** | **14 412** | **99 869** | **7 695** | **0** | **138 344** |
| Závazky | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Gap** | **16 368** | **14 412** | **99 869** | **7 695** | **0** | **138 344** |
| **Kumulativní gap** | **16 368** | **30 780** | **130 649** | **138 344** | **138 344** | |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců 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 |
| **Celkem** | **13 692** | **413** | **42 077** | **50 481** | **0** | **106 663** |
| Závazky | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Gap** | **13 692** | **413** | **42 077** | **50 481** | **0** | **106 663** |
| **Kumulativní gap** | **13 692** | **14 105** | **56 182** | **106 663** | **106 663** | |

### (ii) Měnové riziko

**Řízení měnového rizika**

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Pro řízení měnového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

**Expozice k měnovému riziku**

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | EUR | USD | CZK | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 574 | 10591 | 5 203 | 16 368 |
| Dluhové cenné papíry | 56 271 | 4 360 | 61 345 | 121 976 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 48 622 | 72 133 | 131 242 | 251 997 |
| Ostatní aktiva | 0 | 27 | 3 057 | 3 084 |
| **Celkem** | **105 467** | **87 111** | **200 847** | **393 425** |
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 2 402 | 2 402 |
| Rezervy | 0 | 0 | 88 | 88 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 390 935 | 390 935 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **393 425** | **393 425** |
| **Čistá devizová pozice** | **105 467** | **87 111** | **-192 578** | **0** |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | EUR | USD | CZK | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 1 661 | 1739 | 9 720 | 13 120 |
| Dluhové cenné papíry | 48 615 | 4 408 | 40 520 | 93 543 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 53 339 | 70 763 | 131857 | 255 959 |
| Ostatní aktiva | 0 | 31 | 5 357 | 5 388 |
| **Celkem** | **103 615** | **76 941** | **187 454** | **368 010** |
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 2 614 | 2 614 |
| Rezervy | 0 | 0 | 553 | 553 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 364 843 | 364 843 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **368 010** | **368 010** |
| **Čistá devizová pozice** | **103 615** | **76 941** | **-180 556** | **0** |

### (iii) 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.

Pro řízení akciového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Fond nesleduje koncentraci akciových nástrojů ani podle odvětví ani podle geografických oblastí.

K 31. prosinci 2021 a 2020 Fond investoval více jak 5 % celkových aktiv do následujících titulů nesoucích akciové riziko.

Tabulka emitentů nad 5%

31. prosince 2021

| Název | ISIN | Objem | Podíl |
|---|---|---|---|
| J&T BOND CZK OPF | CZ0008473634 | 40 761 | 10,36 % |
| J&T MONEY CZK OPF | CZ0008473808 | 38 968 | 9,90 % |
| J&T FLEXIBILNÍ DOPF | CZ0008472867 | 37 776 | 9,60 % |
| **Celkem** | | **117 505** | **29,86 %** |

31. prosince 2020

| Název | ISIN | Objem | Podíl |
|---|---|---|---|
| J&T BOND CZK OPF | CZ0008473634 | 39 920 | 10,85 % |
| J&T MONEY CZK OPF | CZ0008473808 | 38 442 | 10,45 % |
| J&T FLEXIBILNÍ DOPF | CZ0008472867 | 38 362 | 10,42 % |
| **Celkem** | | **116 724** | **31,72 %** |

### (iv) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value-at-Risk (VaR)

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR"). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 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.

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

| v tis. Kč | K 31.12.2021 | Průměr 2021 | K 31.12.2020 | Průměr 2020 |
|---|---|---|---|---|
| VaR úrokových nástrojů | 18 001 | 15 167 | 11 842 | 9 633 |
| VaR měnových nástrojů | 845 | 332 | 326 | 1 103 |
| VaR akciových nástrojů | 3 708 | 4 583 | 10 223 | 23 162 |
| **Celkový VaR** | **20 435** | **19 081** | **21 139** | **46 342** |

### (v) Stresové testování

Účetní jednotka provádí měsíčně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik.

## e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika informačních technologií a rizika právního a compliance. Cílem řízení operačního rizika v obhospodařující společnosti je minimalizace tohoto rizika při zajištění požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přiděleno vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik společnosti i mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;
- přijmutí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika;

### f) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu. Stejně jako rok 2020 byl i rok 2021 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.

Pandemie COVID-19 a restriktivní opatření, která měla zamezit jejímu šíření, negativně ovlivnily ekonomické prostředí a způsobily značnou disrupci a volatilitu na finančních trzích. Dopady pandemie se projevily v poklesu hrubého domácího produktu, zaměstnanosti, zhoršení platební schopnosti dlužníků a z nich vyplývajících zvýšených očekávaných úvěrových ztrátách.

V průběhu uplynulého roku obhospodařující společnost monitorovala vývoj pandemie, opatření nařízená státními orgány a názory zdravotnických odborníků. V návaznosti na ně přijímala opatření k ochraně zdraví zaměstnanců s ohledem na současné zachování provozu, jako např. nařízení práce z domova, zajištění ochranných pomůcek a pravidelná desinfekce prostor pracoviště, v případě potřeby rozdělení zaměstnanců do skupin, které se na pracovišti střídaly v pravidelných intervalech, bylo prováděno dobrovolné testování zaměstnanců na nemoc COVID-19 apod.

Společnost neevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.

Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

## 28. Reálná hodnota

### a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přirážky.

### b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
  - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;

b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a

c) ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

### c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

## d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

31.12.2021

| v tis. Kč | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 |
|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 16 368 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 35 229 | 27 232 | 59 515 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 48 587 | 203 410 | 0 |
| Ostatní finanční aktiva | 0 | 3 084 | 0 |
| **Finanční závazky** | | | |
| Ostatní finanční závazky | 0 | 2 402 | 0 |

31.12.2020

| v tis. Kč | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 |
|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 13 120 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 40 936 | 34 545 | 18 062 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 48 117 | 207 842 | 0 |
| Ostatní finanční aktiva | 0 | 5 388 | 0 |
| **Finanční závazky** | | | |
| Ostatní finanční závazky | 0 | 2 614 | 0 |

### (i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Během běžného účetního období došlo ke změně tržních podmínek pro některé cenné papíry, kdy již příslušné kotované ceny na aktivním trhu nejsou dostupné pro tyto nástroje. Nicméně, existuje dostatek informací ke stanovení reálné hodnoty na základě pozorovatelných tržních vstupů. Tudíž, tyto cenné papíry ve výši 5 022 tis. Kč (v předchozím účetním období ve výši 60 160 tis. Kč) byly převedeny z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot.

Během běžného účetního období došlo ke změně tržních podmínek pro některé cenné papíry, kdy pro tyto nástroje začaly být dostupné příslušné kotované ceny na aktivním trhu. Z tohoto důvodu byly převedeny cenné papíry ve výši 4 746 tis. Kč (v předchozím účetním období ve výši 22 749 tis. Kč) z úrovně 2 do úrovně 1.

### (ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

#### Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

#### Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price" dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomocí diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V převážné většině případů byl odhad reálné hodnoty investic (zejména dluhopisů a směnek) na úrovni 3 proveden metodou diskontovaných peněžních toků („DCF"), přičemž vstupní hodnoty pocházely z předpokladu vývoje cash flow u daného aktiva. Před samotným zadáním údajů do modelu DCF se provádí kontrola předpokladů vývoje cash flow. Diskontní sazby byly stanoveny na základě specifik odvětví a států daného instrumentu. Hlavními předpoklady použitými při oceňování byly očekávané finanční toky a diskontní sazby.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

**Akcie, podílové listy a ostatní podíly**

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Fondy nevlastní žádné nekótované majetkové cenné papíry.

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2).

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné (redeemable) k rozvahovému dni Fondu. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Fondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

**Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS**

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

**(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3**

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

31.12.2021

| Kategorie instrumentu | Metoda ocenění | Významný nepozorovatelný vstup | Reálná hodnota v tis. Kč | Interval hodnot v % | Citlivost FV na vstup |
|---|---|---|---|---|---|
| dluhopisy | diskontované CF | Bezriziková sazba | 59 515 | -0,58 % – 4,77 % | Významný nárůst může snížit FV instrumentu |
| | | Kreditní spread | | 0,14 % – 1,5 % | |

31.12.2020

| Kategorie instrumentu | Metoda ocenění | Významný nepozorovatelný vstup | Reálná hodnota v tis. Kč | Interval hodnot v % | Citlivost FV na vstup |
|---|---|---|---|---|---|
| dluhopisy | diskontované CF | Bezriziková sazba | 18 062 | -0,47 % – 0,99 % | Významný nárůst může snížit FV instrumentu |
| | | Kreditní spread | | 0,77 % – 2,53 % | |

### (iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na vlastní kapitál:

Rok 2021

| Druh investice | Změna parametru | Příznivý dopad | Nepříznivý dopad |
|---|---|---|---|
| dluhopisy | změna bezrizikových sazeb o 1 % | 2 718 | -2 576 |
| dluhopisy | změna kreditních přirážek o 1 % | 3 139 | -2 939 |

Rok 2020

| Druh investice | Změna parametru | Příznivý dopad | Nepříznivý dopad |
|---|---|---|---|
| dluhopisy | změna bezrizikových sazeb o 1 % | 619 | -588 |
| dluhopisy | změna kreditních přirážek o 1 % | 665 | -635 |

### (v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

Rok 2021

| v tis. Kč | Dluhové cenné papíry | Celkem |
|---|---|---|
| **Zůstatek k 1.1.** | **18 062** | **18 062** |
| Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty | 1 413 | 1 413 |
| Nákupy | 5 867 | 5 867 |
| Emise | 5 046 | 5 046 |
| Převod do úrovně 3 | 29 127 | 29 127 |
| **Zůstatek k 31.12.** | **59 515** | **59 515** |

Rok 2020

| v tis. Kč | Dluhové cenné papíry | Celkem |
|---|---|---|
| **Zůstatek k 1.1.** | **9 227** | **9 227** |
| Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty | -103 | -103 |
| Nákupy | 6 189 | 6 189 |
| Prodeje | 9 227 | 9 227 |
| Převod do úrovně 3 | 11 976 | 11 976 |
| **Zůstatek k 31.12.** | **18 062** | **18 062** |

## e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31. 12. 2021 ani k 31. 12. 2020 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

## 29. Transakce nezahrnuté v rozvaze

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné transakce, které by nebyly zahrnuty v rozvaze.

## 30. Významné události po datu účetní závěrky

**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 bude mít pravděpodobně 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. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetního období, které nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku. S ohledem na výše uvedené události Fond nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině a Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále vhodný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

V Praze dne 29. dubna 2022

Ing. Michal Kubeš

Ing. Tomáš Martinec

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 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 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2021 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 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 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 jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

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 Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

**Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2022

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Evidenční číslo 71

Ing. Ondřej Fikrle

Partner

Evidenční číslo 2525

# Rozvaha k 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4 | 19 362 | 13 071 |
| v tom: | | | |
| a) splatné na požádání | | 19 362 | 13 071 |
| b) ostatní pohledávky | | – | – |
| Dluhové cenné papíry | 6 | 42 750 | 27 296 |
| v tom: | | | |
| a) vydané vládními institucemi | | – | – |
| b) vydané ostatními osobami | | 42 750 | 27 296 |
| c) ostatní | | – | – |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 7 | 169 577 | 151 149 |
| Ostatní aktiva | 9 | 1 785 | 3 833 |
| **Aktiva celkem** | | **233 474** | **195 349** |

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Pasiva** | | | |
| Ostatní pasiva | 11 | 1 429 | 1 339 |
| Rezervy | 12 | 386 | 427 |
| v tom: | | | |
| a) na důchody a podobné závazky | | – | – |
| b) na daně | | 386 | 427 |
| c) ostatní | | – | – |
| **Cizí zdroje celkem** | | **1 815** | **1 766** |
| Emisní ážio | 13 | 10 389 | 4 799 |
| Kapitálové fondy | 13 | 168 962 | 152 524 |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 15 | 36 260 | 24 596 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období | 15 | 16 048 | 11 664 |
| **Vlastní kapitál celkem** | | **231 659** | **193 583** |
| **Pasiva celkem** | | **233 474** | **195 349** |

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Podrozvahová aktiva** | | | |
| Pohledávky z pevných termínových operací | 16 | 139 715 | 115 624 |
| Hodnoty předané k obhospodařování | 17 | 231 659 | 193 583 |
| **Podrozvahová pasiva** | | | |
| Závazky z pevných termínových operací | 16 | 138 031 | 111 888 |

# Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 18 | 1 614 | 886 |
| z toho: úroky z dluhových cenných papírů | | 1 614 | 879 |
| Náklady na úroky a podobné náklady | 18 | – | -3 |
| z toho: úroky z dluhových cenných papírů | | – | – |
| Výnosy z akcií a podílů | | 1 467 | 1 403 |
| a) výnosy z účastí s podstatným vlivem | | – | – |
| b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem | | – | – |
| c) ostatní výnosy z akcií a podílů | | 1 467 | 1 403 |
| Náklady na poplatky a provize | 19 | -2 689 | -2 134 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 20 | 16 708 | 12 311 |
| Správní náklady | 22 | -53 | -38 |
| v tom: | | | |
| a) náklady na zaměstnance | | – | – |
| b) ostatní správní náklady | | -53 | -38 |
| **Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním** | | **17 047** | **12 425** |
| Daň z příjmů | 24 | -999 | -761 |
| **Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění** | | **16 048** | **11 664** |

# Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2021

| v tis. Kč | Emisní ážio | Kapitálové fondy | Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta min. let | Zisk (ztráta) | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|
| **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** |
| **Zůstatek k 1.1.2021** | **4 799** | **152 524** | **24 596** | **11 664** | **193 583** |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | – | – | – | 16 048 | 16 048 |
| Převody do fondů | – | – | 11 664 | -11 664 | – |
| Nákupy a prodeje podílových listů | 5 590 | 16 438 | – | – | 22 028 |
| **Zůstatek k 31.12.2021** | **10 389** | **168 962** | **36 260** | **16 048** | **231 659** |

# Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2021

## 1. Obecné informace

### (a) Založení a charakteristika Fondu

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond (dále jen „Fond") byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost") jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování).

Společnost je součástí skupiny J&T BANKA, a.s. (sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00).

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 16. ledna 2014. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 15. července 2014. Fondu byl přidělen NID 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.

#### Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon" nebo „ZISIF") zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

#### Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

#### Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ:64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. 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 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 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

### Představenstvo

Ing. Tomáš Martinec
předseda

Ing. Michal Kubeš
člen

Ing. Roman Hajda
člen

### Dozorčí rada

Mgr. Ivo Enenkl
předseda

Štěpán Ašer, MBA
člen

Ing. Igor Kováč
člen

## (d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 30. 09. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Danielovi Drahotskému.

Ke dni 01. 11. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti paní Petře Tomisové.

Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem a předsedou představenstva Společnosti pan Tomáš Martinec.

Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem představenstva Společnosti pan Michal Kubeš.

## (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 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS").

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny a tudíž nejsou porovnatelné.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1.1.2021 do 31.12.2021. Minulé účetní období je od 1.1.2020 do 31.12.2020.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## 2. Podstatné účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

Podstatné účetní metody a pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

### (a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

### (b) Finanční aktiva a finanční závazky

#### Metody účinné od 1.1.2021

#### (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**

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy 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 obchdoního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančích aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test").

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading") může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading") a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

#### Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;

- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

### (iii) Odúčtování

**Finanční aktiva**

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a

b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1.1.2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

### (iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

**Finanční aktiva**

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštění, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého

finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

#### (v) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

#### (vi) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota" je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacena za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumenty v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení. Viz blíže bod 27 (Reálná hodnota).

#### (vii) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

**Finanční aktiva**

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch"), který by jinak nastal.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch"), který by jinak nastal.

#### Metody účinné do 31.12.2020

#### (i) Pohledávky a závazky

**Investiční pohledávky a závazky**

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky Zákona přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů.

**Provozní pohledávky a závazky**

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

### (c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

#### Metody účinné od 1.1.2021

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

#### Metody účinné do 31.12.2020

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

### (d) Cenné papíry

#### Metody účinné od 1.1.2021

**Majetkové cenné papíry**

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly" zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (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 položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry" zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (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 zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

### Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

#### Metody účinné do 31.12.2020

### 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".

### Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

### Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

## (e) Úroky

#### Metody účinné od 1.1.2021

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a „Náklady na úroky a podobné náklady" ve výkazu zisku a ztráty.

#### Metody účinné do 31.12.2020

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 efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

## (f) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

## (g) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

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 oče-

kávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

## (h) Daň z příjmů

### Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

### Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

## (i) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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 finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v diskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací", „Pohledávky z opcí", „Závazky z pevných termínových operací" a „Závazky z opcí".

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

– deriváty držené proúčely řízení rizik

### Deriváty k obchodování

Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

### Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

## (j) Vydané podílové listy Fondu

### Metody účinné od 1.1.2021

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí". Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

### Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

### Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

### Metody účinné do 31.12.2020

### Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

### Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

## (k) Výnosy z dividend

### Metody účinné od 1.1.2021

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů".

Dividendy z majetkových cenných papírů zařazené v oceňovací kategorii FVOCI jsou vykázány v položce „Oceňovací rozdíly" ve vlastním kapitálu, pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

### Metody účinné do 31.12.2020

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). 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 23.

### (l) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

### (m) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

## 3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

### (a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období" v rozvaze Fondu.

### (b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS").

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

#### (i) Prvotní aplikace IFRS 9

Účetní jednotka provedla při prvotní aplikaci kategorizaci finančních nástrojů Fondu dle požadavků IFRS 9. Tuto kategorizaci provedla na základě analýzy způsobu řízení finančních nástrojů Fondu, resp. obchodního modelu Fondu. Z analýzy vyplývá, že finanční nástroje jsou řízeny a jejich výkon je ohodnocen na bázi reálné hodnoty v souladu s definovanou investiční strategií Fondu a se stanovenou strategií řízení rizik a tyto informace o finančních nástrojech jsou interně předkládány klíčovým řídícím pracovníkům.

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 se záměrem obchodování s nimi.
- 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 přeji 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).

Před prvotní klasifikací dle IFRS 9 (do 31.12.2020) byly finanční nástroje klasifikovány dle vyhlášky 501/2002 Sb. v reálné hodnotě přes účty výnosů a nákladů. Účetní jednotka neidentifikovala změnu ve způsobu zachycení finančních nástrojů, a tedy při prvotní klasifikaci nedošlo ke změně v důsledku uplatnění IFRS 9.

**Oceňovací kategorie**

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021

| v tis. Kč | Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 | Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 |
|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 13 071 | 13 071 |
| Dluhové cenné papíry | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 27 296 | 27 296 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 151 149 | 151 149 |
| Ostatní aktiva – kladná RH derivátů | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 3 737 | 3 737 |
| Ostatní aktiva – ostatní fin. aktiva | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 96 | 96 |
| **Finanční aktiva celkem** | | | **195 349** | **195 349** |

| v tis. Kč | Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 | Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 |
|---|---|---|---|---|
| **Finanční závazky** | | | | |
| Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky | v reálné hodnotě přes PL | určené ve FVTPL | 1 318 | 1 318 |
| **Finanční závazky celkem** | | | **1 318** | **1 318** |

**Čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál**

Vzhledem ke skutečnosti, že při prvotní aplikaci IFRS 9 nedošlo ke změně zachycování finančních nástrojů ani ke změně jejich účetní hodnoty, neměl přechod na IFRS 9 žádný dopad na vlastní kapitál Fondu.

## 4. Pohledávky za bankami

### a) Pohledávky za bankami dle druhu

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Běžné účty u bank | 19 362 | 13 071 |
| **Celkem** | **19 362** | **13 071** |

Běžné účty jsou splatné na požádání.

### b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

## 5. Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

## 6. Dluhové cenné papíry

### a) Dluhové cenné papíry dle druhu

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou | 42 750 | 27 296 |
| **Čistá účetní hodnota** | **42 750** | **27 296** |

### b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Všechny dluhové cenné papíry k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

Všechny dluhové cenné papíry k 31.12.2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

### c) Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Vydané finančními institucemi** | | |
| – Kótované na burze v ČR | 17 396 | 5 983 |
| – Kótované na jiném trhu CP | 12 646 | 7 989 |
| **Mezisoučet** | **30 042** | **13 972** |
| **Vydané nefinančními institucemi** | | |
| – Kótované na burze v ČR | 4 971 | 5 141 |
| – Kótované na jiném trhu CP | 7 737 | 8 183 |
| **Mezisoučet** | **12 708** | **13 325** |
| **Celkem** | **42 750** | **27 296** |

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. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

### a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Oceňované reálnou hodnotou | | |
| – akcie | 8 181 | 6 828 |
| – investiční fondy | 161 396 | 144 321 |
| **Čistá účetní hodnota** | **169 577** | **151 149** |

### b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

### c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) k– 31.12.2021 a oceňovaných reálnou hodnotou k 31.12.2020

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Vydané finančními institucemi** | | |
| – Kótované na jiném trhu CP | 114 207 | 102 577 |
| – Nekótované | 55 370 | 48 572 |
| **Celkem** | **169 577** | **151 149** |

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.

## 8. Účasti s rozhodujícím vlivem a účasti s podstatným vlivem

### a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

### b) Účasti s podstatným vlivem

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

## 9. Ostatní aktiva

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Kladná reálná hodnota derivátů | 1 684 | 3 737 |
| Pohledávky z obchodování s cennými papíry | 41 | 36 |
| Pohledávky z obchodování s cennými papíry – kupony | 60 | 60 |
| **Ostatní aktiva celkem** | **1 785** | **3 833** |

Položka Pohledávka z obchodování s cennými papíry představuje nevyplacené zahraniční dividendy ve výši 41 tis. Kč. (v roce 2020: 36 tis. Kč).

## 10. Závazky vůči bankám

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

## 11. Ostatní pasiva

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Ostatní závazky – audit | 33 | 24 |
| Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování) | 222 | 182 |
| Závazky vůči podílníkům | 1 152 | 1 112 |
| Dohadné účty pasivní | 22 | 21 |
| **Ostatní pasiva celkem** | **1 429** | **1 339** |

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů.

## 12. Rezervy

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 386 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 427 tis. Kč). Celkový daňový závazek ve výši 779 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 551 tis. Kč) je snížen o zaplacené zálohy v částce 476 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 200 tis. Kč). Část z celkového daňového závazku ve výši 83 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 76 tis. Kč) představuje závazek vyplývající z dodanění příjmů z dividend.

## 13. Kapitálové fondy a emisní ážio

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2021 skládá 168 962 609 ks podílových listů (k 31. prosinci 2020: 152 524 511 ks), jejichž nominální hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni.

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 2021 činila 1,3710 Kč (k 31. prosinci 2020: 1,2691 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

| v tis. Kč | 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** |

| v tis. Kč | Kapitálové fondy celkem | Emisní ážio | Celkem |
|---|---|---|---|
| **Zůstatek k 1.1.2021** | **152 524** | **4 799** | **157 323** |
| Vydané 2021 | 28 080 | 9 338 | 37 418 |
| Odkoupené 2021 | 11 642 | 3 748 | 15 390 |
| **Zůstatek k 31.12.2021** | **168 962** | **10 389** | **179 351** |

## 14. Oceňovací rozdíly

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

## 15. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období a zisk nebo ztráta za účetní období

Zisk za rok 2020 ve výši 11 664 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Zisk za rok 2021 ve výši 16 048 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

## 16. Pohledávky a závazky z pevných termínových operací a opcí

### (a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací a opcí

| | Podrozvahové položky 31.12.2021 | | | Podrozvahové položky 31.12.2020 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| v tis. Kč | Pohledávky | Závazky | Reálná hodnota | Pohledávky | Závazky | Reálná hodnota |
| **Zajišťovací nástroje** | | | | | | |
| Termínové měnové operace | 139 715 | 138 031 | 1 684 | 115 624 | 111 888 | 3 737 |
| **Celkem** | **139 715** | **138 031** | **1 684** | **115 624** | **111 888** | **3 737** |

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

### (b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Zajišťovací nástroje** | | | | | | |
| Termínové měnové operace (pohledávky) | 139 715 | 0 | 0 | 0 | 0 | 139 715 |
| Termínové měnové operace (závazky) | 138 031 | 0 | 0 | 0 | 0 | 138 031 |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | 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 |

## 17. Hodnoty předané k obhospodařování

Fond předal celý svůj majetek ve výši 231 659 tis. Kč (v roce 2020: 193 583 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

## 18. Čisté úrokové výnosy

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | | |
| – z dluhových cenných papírů | 1 614 | 879 |
| – ostatní | 0 | 7 |
| **Celkem** | **1 614** | **886** |
| Náklady na úroky a podobné náklady | | |
| – ostatní | 0 | 3 |
| **Celkem** | **0** | **3** |
| **Čistý úrokový výnos** | **1 614** | **883** |

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2021 ani za rok 2020.

## 19. Čistý náklad na poplatky a provize

Poplatky a provize zahrnují:

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Ostatní poplatky | 0 | 0 |
| **Výnosy z poplatků a provizí celkem** | **0** | **0** |
| Poplatky za peněžní operace | 2 | 3 |
| Poplatky za prodej cenných papírů | 23 | 41 |
| Poplatek za custody služby | 53 | 45 |
| Poplatek za obhospodařování fondu | 2 429 | 1 900 |
| Poplatek depozitáři | 181 | 144 |
| Ostatní poplatky | 1 | 1 |
| **Náklady na poplatky a provize celkem** | **2 689** | **2 134** |
| **Čistý náklad na poplatky a provize celkem** | **2 689** | **2 134** |

## 20. Zisk nebo ztráta z finančních operací

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou | 15 252 | 9 576 |
| Zisk/ztráta z derivátových operací | 2 303 | 3 737 |
| Zisk/ztráta z devizových operací | -847 | -1 002 |
| **Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem** | **16 708** | **12 311** |

Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk z derivátových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými a úrokovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání cizoměnových pohledávek a závazků.

Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

## 21. Ostatní provozní výnosy a náklady

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

## 22. Správní náklady

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 53 tis. Kč za rok 2021 (v roce 2020: 38 tis. Kč).

## 23. Výnosy/náklady dle oblastí

### (a) Geografické oblasti

| v tis. Kč | Česká republika 2021 | Evropská unie 2021 | Ostatní 2021 |
|---|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 765 | 849 | 0 |
| Výnosy z akcií a podílů | 0 | 547 | 920 |
| Náklady na poplatky a provize | -2 684 | -2 | -3 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 5 403 | 4 096 | 7 209 |
| Správní náklady | -53 | 0 | 0 |

| v tis. Kč | Česká republika 2020 | Evropská unie 2020 | Ostatní 2020 |
|---|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 624 | 262 | 0 |
| Náklady na úroky a podobné náklady | -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 |

## 24. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

### (a) Daň z příjmů

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Daň splatná za běžné účetní období | 779 | 551 |
| Daň splatná za minulá účetní období | 0 | 0 |
| Daň ze samostatného základu daně | 220 | 210 |
| Daň odložená | 0 | 0 |
| **Celkem** | **999** | **761** |

### (b) Daň splatná za běžné účetní období

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním | 17 047 | 12 425 |
| 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 | 1 467 | 1 403 |
| Výnosy nepodléhající zdanění | 0 | 0 |
| Daňově neodčitatelné náklady | 0 | 0 |
| Odečet daňové ztráty z min. let | 0 | 0 |
| Mezisoučet | 15 580 | 11 022 |
| **Daň vypočtená při použití sazby 5 %** | **779** | **551** |
| Samostatný základ daně - zahraniční dividendy | 1 467 | 1 403 |
| Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 % | 220 | 210 |
| Zápočet daně zaplacené v zahraničí | 137 | 134 |
| **Daň ze samostatného základu po zápočtu** | **83** | **76** |
| **Celková daň** | **862** | **627** |
| Srážková daň celkem – sražená u zdroje | 137 | 134 |
| **Celkem** | **999** | **761** |

### (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.

## 25. Transakce se spřízněnými osobami

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Dluhové cenné papíry** | | |
| Dluhopisy – J&T FINANCE GROUP SE | 7 941 | 2 968 |
| **Akcie, podílové listy a ostatní podíly** | | |
| Podílové listy J&T FLEXIBILNÍ OPF | 10 692 | 10 857 |
| Podílové listy J&T BOND OPF | 12 510 | 9 660 |
| Podílové listy J&T KOMODITNÍ OPF | 6 434 | 5 813 |
| Podílové listy J&T OPPORTUNITY OPF | 11 969 | 11 318 |
| Podílové listy J&T MONEY OPF | 13 765 | 10 924 |
| **Ostatní aktiva** | | |
| Ex-kupony – J&T FINANCE GROUP SE | 60 | 60 |
| **Ostatní pasiva** | | |
| Úplata za obhospodařování fondu – Společnost | 222 | 182 |

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **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 | -3 | -26 |
| Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T FLEXIBILNÍ OPF | -166 | 350 |
| Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T BOND OPF | 251 | 364 |
| Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T KOMODITNÍ OPF | 1 270 | -504 |
| Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T OPPORTUNITY OPF | 2 931 | 1 399 |
| Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T MONEY OPF | 142 | 272 |
| **Náklady na poplatky a provize** | | |
| Úplata za obhospodařování fondu – Společnost | 2 429 | 1 900 |

## 26. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021

| v tis. Kč | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | FVOCI – majetkové nástroje | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 19 362 | 0 | 0 | 19 362 |
| Dluhové cenné papíry | 42 750 | 0 | 0 | 42 750 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 169 577 | 0 | 0 | 169 577 |
| Ostatní finanční aktiva | 1 785 | 0 | 0 | 1 785 |
| **Finanční aktiva celkem** | **233 474** | **0** | **0** | **233 474** |

31. prosince 2021

| v tis. Kč | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | FVOCI – majetkové nástroje | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Ostatní finanční závazky | 0 | 1 407 | 0 | 1 407 |
| **Finanční závazky celkem** | **0** | **1 407** | **0** | **1 407** |

## 27. Finanční nástroje – řízení rizik

### a) Úvod

Fond je vystaven zejména následujícím rizikům plynoucích z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a z držených finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Fond je v souladu se svou investiční strategii vystaven zejména tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Detailně jsou rizika, jimž je fond vystaven, popsaná ve statutu fondu.

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů, akcie) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

**Systém řízení rizik**

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo má zodpovědnost za stanovení a dohled nad zásadami a metodami řízení rizik. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Fond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k Fondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Fondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Fondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Fondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

### b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud protistrana nebo emitent finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Vzhledem ke své strategii je Fond primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru, především dluhových cenných papírů, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

Úvěrové riziko může vzniknout i z úvěrů a půjček poskytnutých v souladu se statutem nebo právními předpisy.

#### (i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnicích pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Schvalování povolených obchodníků s cennými papíry;
- Schvalování povolených protistran;
- Nastavení limitů pro případné úvěry;

- Vyhodnocování finanční a ekonomické situace protistran, podmínek obchodu, situace v příslušném ekonomickém odvětví, geografickém prostředí;
- Vyhodnocování kvality a dostatečnost případného zajištění;
- Vyhodnocení dopadu na riziko koncentrace;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, na emitentech, likviditě trhu apod. (pro dluhové cenné papíry, akcie, atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů a expozic dle statutu a příslušných právních předpisů

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťující vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky. Limity pro vypořádání jsou součástí úvěrového schvalovacího procesu a následného sledování a vyhodnocování úvěrového rizika. Výjimky z pravidel jsou schvalovány Představenstvem společnosti.

Součástí úvěrového rizika je dále i riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů. Obhospodařovatel Fondu snižuje rizika z použití finančních derivátů způsoby danými statutem Fondu a příslušnými právními předpisy.

### (ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

**Pohledávky za bankami a družstevními záložnami**

Fond drží peněžní prostředky na účtech u depozitáře, kterým je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno fondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

**Pohledávky za nebankovními subjekty**

Fond dle statutu nesmí vlastnit společnosti, ve kterých drží 100% podíl. Fond neposkytuje úvěry a půjčky nebankovním subjektům.

**Dluhové cenné papíry**

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

K 31. prosinci, Fond investoval do dluhových cenných papírů v níže uvedených pásmech ratingů. Pásmo 1 jsou ratingy Aaa až A1 dle Moody´s a ratingy AAA až A+ dle S&P. Pásmo 2 zahrnuje ratingy A2 až Baa3 dle Moody´s a ratingy A až BBB- dle S&P. V pásmu 3 jsou ratingy Ba1 až B3 dle Moody´s a ratingy BB+ až B- dle S&P a v pásmu 4 ratingy Caa1 až Ca dle Moody´s a ratingy CCC+ až SD dle S&P. Pásmo 5 označuje dluhové cenné papíry bez ratingu:

| v tis. Kč | 2021 | 2020 | 2021 % | 2020 % |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 0 | 0 | 0,00 % | 0,00 % |
| 2 | 2 565 | 2 729 | 6,00 % | 10,00 % |
| 3 | 5 236 | 5 505 | 12,25 % | 20,17 % |
| 4 | 0 | 0 | 0,00 % | 0,00 % |
| 5 | 34 949 | 19 062 | 81,75 % | 69,83 % |
| **k 31. prosinci** | **42 750** | **27 296** | **100,00 %** | **100,00 %** |

**Ostatní aktiva - deriváty**

Fond aktivně sjednává pouze deriváty výhradně za účelem efektivního obhospodařování fondu a snížení rizika souvisejícího s investováním na účet tohoto fondu. Ve fondech jsou využívány zejména měnové swapy a forwardy, a to jako deriváty, které slouží k zajištění majetku fondu proti měnovému riziku.

Deriváty jsou sjednávány s bankovními finančními institucemi a zajištěny kolaterály, úvěrové riziko je nemateriální

### (iii) Koncetrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

#### Koncentrace dle sektorů

31.12.2021

| v tis. Kč | Finanční organizace | Nefinanční organizace | Celkem |
|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 19 362 | 0 | 19 362 |
| Dluhové cenné papíry | 30 042 | 12 708 | 42 750 |
| **Celkem** | **49 404** | **12 708** | **62 112** |

31.12.2020

| v tis. Kč | Finanční organizace | Nefinanční organizace | Celkem |
|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 13 071 | 0 | 13 071 |
| Dluhové cenné papíry | 13 972 | 13 324 | 27 296 |
| **Celkem** | **27 043** | **13 324** | **40 367** |

#### Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31.12.2021

| v tis. Kč | Česká republika | Evropská unie bez ČR | Celkem |
|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 19 362 | 0 | 19 362 |
| Dluhové cenné papíry | 18 296 | 24 454 | 42 750 |
| **Celkem** | **37 658** | **24 454** | **62 112** |

31.12.2020

| v tis. Kč | Česká republika | Evropská unie bez ČR | Celkem |
|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 13 071 | 0 | 13 071 |
| Dluhové cenné papíry | 13 775 | 13 521 | 27 296 |
| **Celkem** | **26 846** | **13 521** | **40 367** |

### (iv) Zajištění

Fond nemá k rozhodnému dni žádné hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným derivátovým transakcím.

## c) Likvidita

### (i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Řízení likvidity portfolia fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů podílníků, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků podílníků.

### (i) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

31. prosince 2021

| tis. Kč | Účetní hodnota | Nedisk. peněžní toky | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | | | | |
| **Nederivátová aktiva** | | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 19 362 | 19 362 | 19 362 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 42 750 | 49 698 | 258 | 4457 | 42457 | 2526 | 0 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 169 577 | 169 577 | 0 | 0 | 0 | 0 | 169 577 |
| Ostatní finanční aktiva | 101 | 101 | 101 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **231 790** | **238 738** | **19 620** | **4 457** | **42 457** | **2 526** | **169 577** |
| **Derivátová aktiva** | | | | | | | |
| Nástroje pro řízení rizik: | 1 684 | | | | | | |
| Příjem | | 140 216 | 140 216 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Výdaj | | 138 031 | 138 031 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **1 684** | **2 185** | **2 185** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Finanční závazky** | | | | | | | |
| **Nederivátové závazky** | | | | | | | |
| Ostatní finanční závazky | 1 407 | 1 407 | 1 407 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **1 407** | **1 407** | **1 407** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Derivátové závazky** | | | | | | | |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |

31. prosince 2020

| tis. Kč | Účetní hodnota | Nedisk. peněžní toky | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | | | | |
| **Nederivátová aktiva** | | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 13 071 | 13 071 | 13 071 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 27 296 | 31 515 | 262 | 859 | 24 978 | 5 416 | 0 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 151 149 | 151 149 | 0 | 0 | 0 | 0 | 151 149 |
| Ostatní finanční aktiva | 96 | 96 | 96 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **191 612** | **195 831** | **13 429** | **859** | **24 978** | **5 416** | **151 149** |
| **Derivátová aktiva** | | | | | | | |
| Nástroje pro řízení rizik: | 3 737 | | | | | | |
| Příjem | | 115 673 | 115 673 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Výdaj | | 111 888 | 111 888 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **3 737** | **3 785** | **3 785** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Finanční závazky** | | | | | | | |
| **Nederivátové závazky** | | | | | | | |
| Ostatní finanční závazky | 1 318 | 1 318 | 1 318 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **1 318** | **1 318** | **1 318** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Derivátové závazky** | | | | | | | |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

| Druh finančního nástroje | Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti |
|---|---|
| Nederivátové finanční nástroje | Nediskontované peněžní toky, které zahrnují odhadované úrokové platby. |
| Derivátové finanční nástroje držené z důvodu řízení rizik | Smluvní nediskontované peněžní toky. Uvedené hodnoty představují hrubé nominální peněžní toky z derivátů, které nejsou vypořádávány na netto bázi (např. forwardy, měnové swapy, apod.), a čisté nominální peněžní toky, které jsou vypořádány na netto bázi. |

### (ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 19 362 | 0 | 0 | 0 | 0 | 19 362 |
| Dluhové cenné papíry | 0 | 2 965 | 37 220 | 2 565 | 0 | 42 750 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 0 | 0 | 0 | 169 577 | 169 577 |
| Ostatní aktiva | 1 785 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 785 |
| **Celkem** | **21 147** | **2 965** | **37 220** | **2 565** | **169 577** | **233 474** |
| Ostatní pasiva | 1 429 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 429 |
| Rezervy | 0 | 386 | 0 | 0 | 0 | 386 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 231 659 | 231 659 |
| **Celkem** | **1 429** | **386** | **0** | **0** | **231 659** | **233 474** |
| **Gap** | **19 718** | **2 579** | **37 220** | **2 565** | **-62 082** | **0** |
| **Kumulativní gap** | **19 718** | **22 297** | **59 517** | **62 082** | **0** | |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců 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** | |

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje v souladu se statutem fondu a dodržuje zákonné a interně nastavené limity likvidity, sleduje čisté peněžní toky a nastavuje další postupy pro omezení rizika likvidity.

## d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

### (i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhlašovaných úroků z vkladů, atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu. Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Pro řízení úrokového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

#### Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 19 362 | 0 | 0 | 0 | 0 | 19 362 |
| Dluhové cenné papíry | 0 | 2 965 | 37 220 | 2 565 | 0 | 42 750 |
| **Celkem** | **19 362** | **2 965** | **37 220** | **2 565** | **0** | **62 112** |
| Závazky | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Gap** | **19 362** | **2 965** | **37 220** | **2 565** | **0** | **62 112** |
| **Kumulativní gap** | **19 362** | **22 327** | **59 547** | **62 112** | **62 112** | |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců 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 |
| **Celkem** | **13 206** | **130** | **11 236** | **15 795** | **0** | **40 367** |
| Závazky | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Gap** | **13 206** | **130** | **11 236** | **15 795** | **0** | **40 367** |
| **Kumulativní gap** | **13 206** | **13 336** | **24 572** | **40 367** | **40 367** | |

### (ii) Měnové riziko

**Řízení měnového rizika**

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Pro řízení měnového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

**Expozice k měnovému riziku**

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | EUR | USD | CZK | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 1 414 | 3 674 | 14 274 | 19 362 |
| Dluhové cenné papíry | 20 383 | 0 | 22 367 | 42 750 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 36 210 | 77 996 | 55 371 | 169 577 |
| Ostatní aktiva | 0 | 41 | 1 744 | 1 785 |
| **Celkem** | **58 007** | **81 711** | **93 756** | **233 474** |
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 1 429 | 1 429 |
| Rezervy | 0 | 0 | 386 | 386 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 231 659 | 231 659 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **233 474** | **233 474** |
| **Čistá devizová pozice** | **58 007** | **81 711** | **-139 718** | **0** |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | EUR | USD | CZK | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 683 | 928 | 11 460 | 13 071 |
| Dluhové cenné papíry | 16 172 | 0 | 11 124 | 27 296 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 35 769 | 66 808 | 48572 | 151 149 |
| Ostatní aktiva | 0 | 36 | 3 797 | 3 833 |
| **Celkem** | **52 624** | **67 772** | **74 953** | **195 349** |
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 1 339 | 1 339 |
| Rezervy | 0 | 0 | 427 | 427 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 193 583 | 193 583 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **195 349** | **195 349** |
| **Čistá devizová pozice** | **52 624** | **67 772** | **-120 396** | **0** |

### (iii) 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.

Pro řízení akciového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Fond nesleduje koncentraci akciových nástrojů ani podle odvětví ani podle geografických oblastí.

K 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 Fond investoval více jak 5% celkových aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta dle uvedené tabulky.

Tabulka emitentů nad 5%

31. prosince 2021

| v tis. Kč | USD | CZK | Celkem |
|---|---|---|---|
| J&T MONEY CZK OPF | CZ0008473808 | 13 765 | 5,90% |
| J&T BOND CZK OPF | CZ0008473634 | 12 510 | 5,36% |
| J&T OPPORTUNITY CZK | CZ0008473576 | 11 969 | 5,13% |
| **Celkem** | | **38 245** | **16,38%** |

31. prosince 2020

| v tis. Kč | USD | CZK | Celkem |
|---|---|---|---|
| J&T OPPORTUNITY CZK | CZ0008473576 | 11 318 | 5,79% |
| J&T MONEY CZK OPF | CZ0008473808 | 10 924 | 5,59% |
| J&T FLEXIBILNÍ DOPF | CZ0008472867 | 10 857 | 5,56% |
| ISHARES TRUST ISHARES ESG AWARE MSCI USA ETF | US46435G4257 | 10 064 | 5,15% |
| SPDR S&P 500 ETF Trust | US78462F1030 | 10 035 | 5,14% |
| **Celkem** | | **53 199** | **27,23%** |

### (iv) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value-at-Risk (VaR)

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR"). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 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.

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

| v tis. Kč | K 31.12.2021 | Průměr 2021 | K 31.12.2020 | Průměr 2020 |
|---|---|---|---|---|
| VaR úrokových nástrojů | 6 580 | 5 031 | 3 533 | 3 022 |
| VaR měnových nástrojů | 490 | 312 | 367 | 1 332 |
| VaR akciových nástrojů | 4 636 | 5 570 | 9 227 | 18 864 |
| **Celkový VaR** | **10 986** | **10 459** | **13 197** | **33 726** |

### (v) Stresové testování

Účetní jednotka provádí měsíčně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik.

## e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika informačních technologií a rizika právního a compliance. Cílem řízení operačního rizika v obhospodařující společnosti je minimalizace tohoto rizika při zajištění požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přiděleno vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik společnosti i mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;

– přijmutí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);

– hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika.

### f) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu. Stejně jako rok 2020 byl i rok 2021 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.

Pandemie COVID-19 a restriktivní opatření, která měla zamezit jejímu šíření, negativně ovlivnily ekonomické prostředí a způsobily značnou disrupci a volatilitu na finančních trzích. Dopady pandemie se projevily v poklesu hrubého domácího produktu, zaměstnanosti, zhoršení platební schopnosti dlužníků a z nich vyplývajících zvýšených očekávaných úvěrových ztrátách.

V průběhu uplynulého roku obhospodařující společnost monitorovala vývoj pandemie, opatření nařízená státními orgány a názory zdravotnických odborníků. V návaznosti na ně přijímala opatření k ochraně zdraví zaměstnanců s ohledem na současné zachování provozu, jako např. nařízení práce z domova, zajištění ochranných pomůcek a pravidelná desinfekce prostor pracoviště, v případě potřeby rozdělení zaměstnanců do skupin, které se na pracovišti střídaly v pravidelných intervalech, bylo prováděno dobrovolné testování zaměstnanců na nemoc COVID-19 apod.

Společnost neevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.

Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

## 28. Reálná hodnota

### a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

– modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,

– porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),

– a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

– bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),

– úvěrové marže (credit spreads),

– ceny dluhopisů a akcií,

– měnové kurzy,

– likviditní/specifické přirážky.

## b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
  - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;

b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a

c) ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

## c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

## d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

31.12.2021

| v tis. Kč | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 |
|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 19 362 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 12 777 | 9 064 | 20 909 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 56 038 | 113 539 | 0 |
| Ostatní finanční aktiva | 0 | 1 785 | 0 |
| **Finanční závazky** | | | |
| Ostatní finanční závazky | 0 | 1 407 | 0 |

31.12.2020

| v tis. Kč | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 |
|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 13 071 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 13 494 | 10 834 | 2 968 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 44 178 | 106 971 | 0 |
| Ostatní finanční aktiva | 0 | 3 833 | 0 |
| **Finanční závazky** | | | |
| Ostatní finanční závazky | 0 | 1 318 | 0 |

### (i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Během běžného účetního období došlo ke změně tržních podmínek pro některé cenné papíry, kdy již příslušné kotované ceny na aktivním trhu nejsou dostupné pro tyto nástroje. Nicméně, existuje dostatek informací ke stanovení reálné hodnoty na základě pozorovatelných tržních vstupů. Tudíž, tyto cenné papíry ve výši 2 511 tis. Kč (v předchozím účetním období ve výši 40 272 tis. Kč) byly převedeny z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot.

Během běžného účetního období došlo ke změně tržních podmínek pro některé cenné papíry, kdy pro tyto nástroje začaly být dostupné příslušné kotované ceny na aktivním trhu. Z tohoto důvodu byly převedeny cenné papíry ve výši 7 312 tis. Kč (v předchozím účetním období ve výši 12 359 tis. Kč) z úrovně 2 do úrovně 1.

### (ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

#### Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

#### Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price" dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomocí diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V převážné většině případů byl odhad reálné hodnoty investic (zejména dluhopisů a směnek) na úrovni 3 proveden metodou diskontovaných peněžních toků („DCF"), přičemž vstupní hodnoty pocházely z předpokladu vývoje cash flow u daného aktiva. Před samotným zadáním údajů do modelu DCF se provádí kontrola předpokladů vývoje cash flow. Diskontní sazby byly stanoveny na základě specifik odvětví a států daného instrumentu. Hlavními předpoklady použitými při oceňování byly očekávané finanční toky a diskontní sazby.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

**Akcie, podílové listy a ostatní podíly**

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Fondy vlastní nekótované majetkové cenné papíry.

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2 i úroveň 3).

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné (redeemable) k rozvahovému dni Fondu. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Fondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

**Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS**

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

**(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3**

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

31.12.2021

| Kategorie instrumentu | Metoda ocenění | Významný nepozorovatelný vstup | Reálná hodnota v tis. Kč | Interval hodnot v % | Citlivost FV na vstup |
|---|---|---|---|---|---|
| dluhopisy | diskontované CF | Bezriziková sazba | 20 909 | -0,58 % – 4,77 % | Významný nárůst může snížit FV instrumentu |
| | | Kreditní spread | | 0,14 % – 1,5 % | |

31.12.2020

| Kategorie instrumentu | Metoda ocenění | Významný nepozorovatelný vstup | Reálná hodnota v tis. Kč | Interval hodnot v % | Citlivost FV na vstup |
|---|---|---|---|---|---|
| dluhopisy | diskontované CF | Bezriziková sazba | 2 968 | -0,47 % – 0,99 % | Významný nárůst může snížit FV instrumentu |
| | | Kreditní spread | | 0,77 % – 2,53 % | |

### (iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na vlastní kapitál:

Rok 2021

| Druh investice | Změna parametru | Příznivý dopad | Nepříznivý dopad |
|---|---|---|---|
| dluhopisy | změna bezrizikových sazeb o 1 % | 955 | -905 |
| dluhopisy | změna kreditních přirážek o 1 % | 1 103 | -1 033 |

Rok 2020

| Druh investice | Změna parametru | Příznivý dopad | Nepříznivý dopad |
|---|---|---|---|
| dluhopisy | změna bezrizikových sazeb o 1 % | 102 | -97 |
| dluhopisy | změna kreditních přirážek o 1 % | 109 | -104 |

### (v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

Rok 2021

| v tis. Kč | Dluhové cenné papíry | Celkem |
|---|---|---|
| **Zůstatek k 1.1.** | **2 968** | **2 968** |
| Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty | -344 | -344 |
| Nákupy | 4 890 | 4 890 |
| Emise | 3 027 | 3 027 |
| Převod do úrovně 3 | 10 368 | 10 368 |
| **Zůstatek k 31.12.** | **20 909** | **20 909** |

Rok 2020

| v tis. Kč | Dluhové cenné papíry | Celkem |
|---|---|---|
| **Zůstatek k 1.1.** | **3 076** | **3 076** |
| Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty | -26 | -26 |
| Prodeje | 3 076 | 3 076 |
| Převod do úrovně 3 | 2 994 | 2 994 |
| **Zůstatek k 31.12.** | **2 968** | **2 968** |

## e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31. 12. 2021 ani k 31. 12. 2020 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

## 29. Transakce nezahrnuté v rozvaze

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné transakce, které by nebyly zahrnuty v rozvaze.

## 30. Významné události po datu účetní závěrky

**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 bude mít pravděpodobně 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. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetního období, které nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku. S ohledem na výše uvedené události Fond nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině a Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále vhodný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

V Praze dne 29. dubna 2022

Ing. Michal Kubeš

Ing. Tomáš Martinec

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 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 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2021 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 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 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 jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

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 Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

**Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2022

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Evidenční číslo 71

Ing. Ondřej Fikrle

Partner

Evidenční číslo 2525

# Rozvaha k 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4 | 13 162 | 7 812 |
| v tom: | | | |
| a) splatné na požádání | | 13 162 | 7 812 |
| b) ostatní pohledávky | | – | – |
| Dluhové cenné papíry | 6 | 28 982 | 26 766 |
| v tom: | | | |
| a) vydané vládními institucemi | | – | – |
| b) vydané ostatními osobami | | 28 982 | 26 766 |
| c) ostatní | | – | – |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 7 | 188 465 | 157 183 |
| Ostatní aktiva | 9 | 1 853 | 4 212 |
| **Aktiva celkem** | | **232 462** | **195 973** |

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Pasiva** | | | |
| Ostatní pasiva | 11 | 1 591 | 1 423 |
| Rezervy | 12 | 553 | 457 |
| v tom: | | | |
| a) na důchody a podobné závazky | | – | – |
| b) na daně | | 553 | 457 |
| c) ostatní | | – | – |
| **Cizí zdroje celkem** | | **2 144** | **1 880** |
| Emisní ážio | 13 | 8 683 | 4 245 |
| Kapitálové fondy | 13 | 164 142 | 152 098 |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 15 | 37 750 | 25 262 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období | 15 | 19 743 | 12 488 |
| **Vlastní kapitál celkem** | | **230 318** | **194 093** |
| **Pasiva celkem** | | **232 462** | **195 973** |

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Podrozvahová aktiva** | | | |
| Pohledávky z pevných termínových operací | 16 | 152 723 | 124 795 |
| Hodnoty předané k obhospodařování | 17 | 230 318 | 194 093 |
| **Podrozvahová pasiva** | | | |
| Závazky z pevných termínových operací | 16 | 150 986 | 120 686 |

# Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 18 | 1 297 | 834 |
| z toho: úroky z dluhových cenných papírů | | 1 297 | 824 |
| Náklady na úroky a podobné náklady | 18 | – | -3 |
| z toho: úroky z dluhových cenných papírů | | – | – |
| Výnosy z akcií a podílů | | 1 745 | 1 537 |
| a) výnosy z účastí s podstatným vlivem | | – | – |
| b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem | | – | – |
| c) ostatní výnosy z akcií a podílů | | 1 745 | 1 537 |
| Náklady na poplatky a provize | 19 | -2 716 | -2 201 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 20 | 20 693 | 13 177 |
| Správní náklady | 22 | -53 | -37 |
| v tom: | | | |
| a) náklady na zaměstnance | | – | – |
| b) ostatní správní náklady | | -53 | -37 |
| **Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním** | | **20 966** | **13 307** |
| Daň z příjmů | 24 | -1 223 | -819 |
| **Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění** | | **19 743** | **12 488** |

# Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2021

| v tis. Kč | Emisní ážio | Kapitálové fondy | Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta min. let | Zisk (ztráta) | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|
| **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** |
| **Zůstatek k 1.1.2021** | **4 245** | **152 098** | **25 262** | **12 488** | **194 093** |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | – | – | – | 19 743 | 19 743 |
| Převody do fondů | – | – | 12 488 | -12 488 | – |
| Nákupy a prodeje podílových listů | 4 438 | 12 044 | – | – | 16 482 |
| **Zůstatek k 31.12.2021** | **8 683** | **164 142** | **37 750** | **19 743** | **230 318** |

# Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2021

## 1. Obecné informace

### (a) Založení a charakteristika Fondu

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond (dále jen „Fond") byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost") jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování).

Společnost je součástí skupiny J&T BANKA, a.s. (sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00).

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 16. ledna 2014. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 15. července 2014. Fondu byl přidělen NID 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.

#### Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon" nebo „ZISIF") zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

#### Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

#### Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ:64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. 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 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 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

### Představenstvo

Ing. Tomáš Martinec
předseda

Ing. Michal Kubeš
člen

Ing. Roman Hajda
člen

### Dozorčí rada

Mgr. Ivo Enenkl
předseda

štěpán Ašer, MBA
člen

Ing. Igor Kováč
člen

## (d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 30. 09. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Danielovi Drahotskému.

Ke dni 01. 11. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti paní Petře Tomisové.

Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem a předsedou představenstva Společnosti pan Tomáš Martinec.

Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem představenstva Společnosti pan Michal Kubeš.

## (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 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS").

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny a tudíž nejsou porovnatelné.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1.1.2021 do 31.12.2021. Minulé účetní období je od 1.1.2020 do 31.12.2020.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## 2. Podstatné účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

Podstatné účetní metody a pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

### (a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

### (b) Finanční aktiva a finanční závazky

#### Metody účinné od 1.1.2021

#### (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**

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy 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 obchdoního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančích aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test").

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading") může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading") a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

#### Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;

- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

### (iii) Odúčtování

**Finanční aktiva**

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a

b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1.1.2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

### (iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

**Finanční aktiva**

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštění, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého

finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

#### (v) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

#### (vi) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota" je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacena za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumenty v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení. Viz blíže bod 27 (Reálná hodnota).

#### (vii) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

**Finanční aktiva**

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch"), který by jinak nastal.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch"), který by jinak nastal.

#### Metody účinné do 31.12.2020

#### (i) Pohledávky a závazky

**Investiční pohledávky a závazky**

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky Zákona přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů.

**Provozní pohledávky a závazky**

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

### (c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

#### Metody účinné od 1.1.2021

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

#### Metody účinné do 31.12.2020

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

### (d) Cenné papíry

#### Metody účinné od 1.1.2021

**Majetkové cenné papíry**

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly" zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (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 položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry" zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (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 zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

### Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

#### Metody účinné do 31.12.2020

### 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".

### Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

### Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

## (e) Úroky

#### Metody účinné od 1.1.2021

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a „Náklady na úroky a podobné náklady" ve výkazu zisku a ztráty.

### Metody účinné do 31.12.2020

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 efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

## (f) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

## (g) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

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 oče-

kávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

## (h) Daň z příjmů

### Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

### Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

## (i) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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 finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v diskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací", „Pohledávky z opcí", „Závazky z pevných termínových operací" a „Závazky z opcí".

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

– deriváty držené proúčely řízení rizik

### Deriváty k obchodování

Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

### Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

## (j) Vydané podílové listy Fondu

### Metody účinné od 1.1.2021

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí". Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

### Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

### Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

### Metody účinné do 31.12.2020

### Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

### Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

## (k) Výnosy z dividend

### Metody účinné od 1.1.2021

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů".

Dividendy z majetkových cenných papírů zařazené v oceňovací kategorii FVOCI jsou vykázány v položce „Oceňovací rozdíly" ve vlastním kapitálu, pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

### Metody účinné do 31.12.2020

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). 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 23.

### (l) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

### (m) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

## 3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

### (a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období" v rozvaze Fondu.

### (b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS").

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

#### (i) Prvotní aplikace IFRS 9

Účetní jednotka provedla při prvotní aplikaci kategorizaci finančních nástrojů Fondu dle požadavků IFRS 9. Tuto kategorizaci provedla na základě analýzy způsobu řízení finančních nástrojů Fondu, resp. obchodního modelu Fondu. Z analýzy vyplývá, že finanční nástroje jsou řízeny a jejich výkon je ohodnocen na bázi reálné hodnoty v souladu s definovanou investiční strategií Fondu a se stanovenou strategií řízení rizik a tyto informace o finančních nástrojech jsou interně předkládány klíčovým řídícím pracovníkům.

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 se záměrem obchodování s nimi.
- 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 přeji 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).

Před prvotní klasifikací dle IFRS 9 (do 31.12.2020) byly finanční nástroje klasifikovány dle vyhlášky 501/2002 Sb. v reálné hodnotě přes účty výnosů a nákladů. Účetní jednotka neidentifikovala změnu ve způsobu zachycení finančních nástrojů, a tedy při prvotní klasifikaci nedošlo ke změně v důsledku uplatnění IFRS 9.

**Oceňovací kategorie**

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021

| v tis. Kč | Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 | Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 |
|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 7 812 | 7 812 |
| Dluhové cenné papíry | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 26 766 | 26 766 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 157 183 | 157 183 |
| Ostatní aktiva – kladná RH derivátů | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 4 109 | 4 109 |
| Ostatní aktiva – ostatní fin. aktiva | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 103 | 103 |
| **Finanční aktiva celkem** | | | **195 973** | **195 973** |

| v tis. Kč | Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 | Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 |
|---|---|---|---|---|
| **Finanční závazky** | | | | |
| Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky | v reálné hodnotě přes PL | určené ve FVTPL | 1 403 | 1 403 |
| **Finanční závazky celkem** | | | **1 403** | **1 403** |

**Čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál**

Vzhledem ke skutečnosti, že při prvotní aplikaci IFRS 9 nedošlo ke změně zachycování finančních nástrojů ani ke změně jejich účetní hodnoty, neměl přechod na IFRS 9 žádný dopad na vlastní kapitál Fondu.

## 4. Pohledávky za bankam

### a) Pohledávky za bankami dle druhu

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Běžné účty u bank | 13 162 | 7 812 |
| **Celkem** | **13 162** | **7 812** |

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Položka Ostatní – kolaterál představuje peněžní prostředky složené u protistran, s nimiž Fond uzavírá derivátové obchody.

### b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

## 5. Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

## 6. Dluhové cenné papíry

### a) Dluhové cenné papíry dle druhu

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou | 28 982 | 26 766 |
| **Čistá účetní hodnota** | **28 982** | **26 766** |

### b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Všechny dluhové cenné papíry k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

Všechny dluhové cenné papíry k 31.12.2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

### c) Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Vydané finančními institucemi** | | |
| – Kótované na burze v ČR | 9 107 | 5 983 |
| – Kótované na jiném trhu CP | 7 167 | 7 459 |
| **Mezisoučet** | **16 274** | **13 442** |
| **Vydané nefinančními institucemi** | | |
| – Kótované na burze v ČR | 4 971 | 5 141 |
| – Kótované na jiném trhu CP | 7 737 | 8 183 |
| **Mezisoučet** | **12 708** | **13 324** |
| **Celkem** | **28 982** | **26 766** |

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. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

### a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Oceňované reálnou hodnotou | | |
| – akcie | 10 414 | 7 992 |
| – investiční fondy | 178 051 | 149 191 |
| **Čistá účetní hodnota** | **188 465** | **157 183** |

### b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

### c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) k– 31.12.2021 a oceňovaných reálnou hodnotou k 31.12.2020

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Vydané finančními institucemi** | | |
| – Kótované na jiném trhu CP | 137 657 | 111 508 |
| – Nekótované | 50 808 | 45 675 |
| **Celkem** | **188 465** | **157 183** |

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.

## 8. Účasti s rozhodujícím vlivem a účasti s podstatným vlivem

### a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

### b) Účasti s podstatným vlivem

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

## 9. Ostatní aktiva

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Kladná reálná hodnota derivátů | 1 737 | 4 109 |
| Pohledávky z obchodování s cennými papíry | 56 | 43 |
| Pohledávky z obchodování s cennými papíry – ex-kupony | 60 | 60 |
| **Ostatní aktiva celkem** | **1 853** | **4 212** |

## 10. Závazky vůči bankám

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

## 11. Ostatní pasiva

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Ostatní závazky – audit | 32 | 24 |
| Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování) | 226 | 187 |
| Závazky vůči podílníkům | 1 311 | 1 192 |
| Dohadné účty pasivní | 22 | 20 |
| **Ostatní pasiva celkem** | **1 591** | **1 423** |

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů.

## 12. Rezervy

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 553 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 457 tis. Kč). Celkový daňový závazek ve výši 961 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 588 tis. Kč) je snížen o zaplacené zálohy v částce 510 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 216 tis., Kč). Část z celkového daňového závazku ve výši 102 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 85 tis. Kč) představuje závazek vyplývající z dodanění příjmů z dividend.

## 13. Kapitálové fondy a emisní ážio

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2021 skládá 164 142 101 ks podílových listů (k 31. prosinci 2020: 152 098 177 ks), jejichž nominální hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni.

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 2021 činila 1,4031 Kč (k 31. prosinci 2020: 1,2761 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

| v tis. Kč | 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** |

| v tis. Kč | Kapitálové fondy celkem | Emisní ážio | Celkem |
|---|---|---|---|
| **Zůstatek k 1.1.2021** | **152 098** | **4 245** | **156 343** |
| Vydané 2021 | 30 037 | 10 648 | 40 685 |
| Odkoupené 2021 | 17 993 | 6 210 | 24 203 |
| **Zůstatek k 31.12.2021** | **164 142** | **8 683** | **172 825** |

## 14. Oceňovací rozdíly

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

## 15. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období a zisk nebo ztráta za účetní období

Zisk za rok 2020 ve výši 12 488 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Zisk za rok 2021 ve výši 19 743 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

## 16. Pohledávky a závazky z pevných termínových operací a opcí

### (a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací a opcí

| | Podrozvahové položky 31.12.2021 | | | Podrozvahové položky 31.12.2020 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| v tis. Kč | Pohledávky | Závazky | Reálná hodnota | Pohledávky | Závazky | Reálná hodnota |
| **Zajišťovací nástroje** | | | | | | |
| Termínové měnové operace | 152 723 | 150 986 | 1 737 | 124 795 | 120 686 | 4 109 |
| **Celkem** | **152 723** | **150 986** | **1 737** | **124 795** | **120 686** | **4 109** |

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

### (b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Zajišťovací nástroje** | | | | | | |
| Termínové měnové operace (pohledávky) | 152 722 | 0 | 0 | 0 | 0 | 152 722 |
| Termínové měnové operace (závazky) | 150 986 | 0 | 0 | 0 | 0 | 150 986 |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | 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 |

## 17. Hodnoty předané k obhospodařování

Fond předal celý svůj majetek ve výši 230 318 tis. Kč (v roce 2020: 194 093 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

## 18. Čisté úrokové výnosy

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | | |
| – z dluhových cenných papírů | 1 297 | 824 |
| – ostatní | 0 | 10 |
| **Celkem** | **1 297** | **834** |
| Náklady na úroky a podobné náklady | | |
| – ostatní | 0 | 0 |
| **Celkem** | **0** | **0** |
| **Čistý úrokový výnos** | **1 297** | **834** |

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2021 ani za rok 2020.

## 19. Čistý náklad na poplatky a provize

Poplatky a provize zahrnují:

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Ostatní poplatky | 0 | 0 |
| **Výnosy z poplatků a provizí celkem** | **0** | **0** |
| Poplatky za peněžní operace | 2 | 3 |
| Poplatky za prodej cenných papírů | 16 | 38 |
| Poplatek za custody služby | 59 | 48 |
| Poplatek za obhospodařování fondu | 2 458 | 1 966 |
| Poplatek depozitáři | 180 | 145 |
| Ostatní poplatky | 1 | 1 |
| **Náklady na poplatky a provize celkem** | **2 716** | **2 201** |
| **Čistý náklad na poplatky a provize celkem** | **2 716** | **2 201** |

## 20. Zisk nebo ztráta z finančních operací

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou | 19 377 | 10 196 |
| Zisk/ztráta z derivátových operací | 2 229 | 4 127 |
| Zisk/ztráta z devizových operací | -913 | -1 146 |
| **Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem** | **20 693** | **13 177** |

Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk z derivátových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými a úrokovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání cizoměnových pohledávek a závazků.

Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

## 21. Ostatní provozní výnosy a náklady

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

## 22. Správní náklady

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 53 tis. Kč za rok 2021 (v roce 2020: 37 tis. Kč).

## 23. Výnosy/náklady dle oblastí

### (a) Geografické oblasti

| v tis. Kč | Česká republika 2021 | Evropská unie 2021 | Ostatní 2021 |
|---|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 614 | 683 | 0 |
| Výnosy z akcií a podílů | 0 | 677 | 1 068 |
| Náklady na poplatky a provize | -2 714 | -1 | -1 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 6 256 | 5 969 | 8 468 |
| Správní náklady | -53 | 0 | 0 |

| v tis. Kč | Česká republika 2020 | Evropská unie 2020 | Ostatní 2020 |
|---|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 576 | 258 | 0 |
| Náklady na úroky a podobné náklady | 0 | 564 | 973 |
| Výnosy z akcií a podílů | -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 |

## 24. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

### (a) Daň z příjmů

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Daň splatná za běžné účetní období | 961 | 588 |
| Daň splatná za minulá účetní období | 0 | 0 |
| Daň ze samostatného základu daně | 262 | 231 |
| Daň odložená | 0 | 0 |
| **Celkem** | **1 223** | **819** |

### (b) Daň splatná za běžné účetní období

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním | 20 966 | 13 307 |
| 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 | 1 745 | 1 537 |
| Výnosy nepodléhající zdanění | 0 | 0 |
| Daňově neodčitatelné náklady | 0 | 0 |
| Odečet daňové ztráty z min. let | 0 | 0 |
| Mezisoučet | 19 221 | 11 770 |
| **Daň vypočtená při použití sazby 5 %** | **961** | **589** |
| Samostatný základ daně - zahraniční dividendy | 1 744 | 1 537 |
| Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 % | 262 | 231 |
| Zápočet daně zaplacené v zahraničí | 160 | 147 |
| **Daň ze samostatného základu po zápočtu** | **102** | **84** |
| **Celková daň** | **1 063** | **672** |
| Srážková daň celkem – sražená u zdroje | 160 | 147 |
| **Celkem** | **1 223** | **819** |

### (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.

## 25. Transakce se spřízněnými osobami

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Dluhové cenné papíry** | | |
| Dluhopisy – J&T FINANCE GROUP SE | 2 965 | 2 968 |
| **Akcie, podílové listy a ostatní podíly** | | |
| Podílové listy J&T BOND OPF | 9 233 | 8 046 |
| Podílové listy J&T FLEXIBILNÍ OPF | 8 814 | 8 950 |
| Podílové listy J&T KOMODITNÍ OPF | 7 754 | 6 793 |
| Podílové listy J&T MONEY OPF | 9 264 | 9 139 |
| Podílové listy J&T OPPORTUNITY OPF | 15 743 | 12 746 |
| **Ostatní aktiva** | | |
| Ex-kupony – J&T FINANCE GROUP SE | 60 | 60 |
| **Ostatní pasiva** | | |
| Úplata za obhospodařování fondu – Společnost | 226 | 187 |

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **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 | -3 | -26 |
| Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T BOND OPF | 188 | 279 |
| Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T FLEXIBILNÍ OPF | -137 | 302 |
| Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T KOMODITNÍ OPF | 1 511 | -516 |
| Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T MONEY OPF | 125 | 202 |
| Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T OPPORTUNITY OPF | 3 597 | 1 556 |
| **Náklady na poplatky a provize** | | |
| Úplata za obhospodařování fondu – Společnost | 2 458 | 1 966 |

## 26. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021

| v tis. Kč | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | FVOCI – majetkové nástroje | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 13 162 | 0 | 0 | 13 162 |
| Dluhové cenné papíry | 28 982 | 0 | 0 | 28 982 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 188 465 | 0 | 0 | 188 465 |
| Ostatní finanční aktiva | 1 853 | 0 | 0 | 1 853 |
| **Finanční aktiva celkem** | **232 462** | **0** | **0** | **232 462** |

31. prosince 2021

| v tis. Kč | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | FVOCI – majetkové nástroje | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Ostatní finanční závazky | 0 | 1 569 | 0 | 1 569 |
| **Finanční závazky celkem** | **0** | **1 569** | **0** | **1 569** |

## 27. Finanční nástroje – řízení rizik

### a) Úvod

Fond je vystaven zejména následujícím rizikům plynoucích z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a z držených finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Fond je v souladu se svou investiční strategii vystaven zejména tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Detailně jsou rizika, jimž je fond vystaven, popsaná ve statutu fondu.

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů, akcie) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

**Systém řízení rizik**

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo má zodpovědnost za stanovení a dohled nad zásadami a metodami řízení rizik. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Fond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k Fondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Fondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Fondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Fondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

### b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud protistrana nebo emitent finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Vzhledem ke své strategii je Fond primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru, především dluhových cenných papírů, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

Úvěrové riziko může vzniknout i z úvěrů a půjček poskytnutých v souladu se statutem nebo právními předpisy.

#### (i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnicích pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Schvalování povolených obchodníků s cennými papíry;
- Schvalování povolených protistran;
- Nastavení limitů pro případné úvěry;

- Vyhodnocování finanční a ekonomické situace protistran, podmínek obchodu, situace v příslušném ekonomickém odvětví, geografickém prostředí;
- Vyhodnocování kvality a dostatečnost případného zajištění;
- Vyhodnocení dopadu na riziko koncentrace;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, na emitentech, likviditě trhu apod. (pro dluhové cenné papíry, akcie, atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů a expozic dle statutu a příslušných právních předpisů

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťující vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky. Limity pro vypořádání jsou součástí úvěrového schvalovacího procesu a následného sledování a vyhodnocování úvěrového rizika. Výjimky z pravidel jsou schvalovány Představenstvem společnosti.

Součástí úvěrového rizika je dále i riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů. Obhospodařovatel Fondu snižuje rizika z použití finančních derivátů způsoby danými statutem Fondu a příslušnými právními předpisy.

### (ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

#### Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky na účtech u depozitáře, kterým je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno fondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

#### Dluhové cenné papíry

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

K 31. prosinci, Fond investoval do dluhových cenných papírů v níže uvedených pásmech ratingů. Pásmo 1 jsou ratingy Aaa až A1 dle Moody´s a ratingy AAA až A+ dle S&P. Pásmo 2 zahrnuje ratingy A2 až Baa3 dle Moody´s a ratingy A až BBB- dle S&P. V pásmu 3 jsou ratingy Ba1 až B3 dle Moody´s a ratingy BB+ až B- dle S&P a v pásmu 4 ratingy Caa1 až Ca dle Moody´s a ratingy CCC+ až SD dle S&P. Pásmo 5 označuje dluhové cenné papíry bez ratingu:

| v tis. Kč | 2021 | 2020 | 2021 % | 2020 % |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 0 | 0 | 0,00 % | 0,00 % |
| 2 | 2 565 | 2 729 | 8,85 % | 10,20 % |
| 3 | 5 236 | 5 505 | 18,07 % | 20,57 % |
| 4 | 0 | 0 | 0,00 % | 0,00 % |
| 5 | 21 181 | 18 532 | 73,08 % | 69,24 % |
| **k 31. prosinci** | **28 982** | **26 766** | **100,00 %** | **100,00 %** |

#### Ostatní aktiva – deriváty

Fond aktivně sjednává pouze deriváty výhradně za účelem efektivního obhospodařování fondu a snížení rizika souvisejícího s investováním na účet tohoto fondu. Ve fondech jsou využívány zejména měnové swapy a forwardy, a to jako deriváty, které slouží k zajištění majetku fondu proti měnovému riziku.

Deriváty jsou sjednávány s bankovními finančními institucemi a zajištěny kolaterály, úvěrové riziko je nemateriální

### (iii) Koncetrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

31.12.2021

| v tis. Kč | Finanční organizace | Nefinanční organizace | Celkem |
|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 13 162 | 0 | 13 162 |
| Dluhové cenné papíry | 16 274 | 12 708 | 28 982 |
| **Celkem** | **29 436** | **12 708** | **42 144** |

31.12.2020

| v tis. Kč | Finanční organizace | Nefinanční organizace | Celkem |
|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 7 812 | 0 | 7 812 |
| Dluhové cenné papíry | 13 441 | 13 325 | 26 766 |
| **Celkem** | **21 253** | **13 325** | **34 578** |

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31.12.2021

| v tis. Kč | Česká republika | Evropská unie bez ČR | Celkem |
|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 13 162 | 0 | 13 162 |
| Dluhové cenné papíry | 13 406 | 15 576 | 28 982 |
| **Celkem** | **26 568** | **15 576** | **42 144** |

31.12.2020

| v tis. Kč | Česká republika | Evropská unie bez ČR | Celkem |
|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 7 812 | 0 | 7 812 |
| Dluhové cenné papíry | 13 775 | 12 991 | 26 766 |
| **Celkem** | **21 587** | **12 991** | **34 578** |

### (iv) Zajištění

Fond nemá k rozhodnému dni žádné hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným derivátovým transakcím.

## c) Likvidita

### (i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Řízení likvidity portfolia fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů podílníků, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků podílníků.

### (i) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

31. prosince 2021

| tis. Kč | Účetní hodnota | Nedisk. peněžní toky | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | | | | |
| **Nederivátová aktiva** | | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 13 162 | 13 162 | 13 162 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 28 982 | 33 140 | 258 | 3 806 | 26 550 | 2 526 | 0 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 188 465 | 188 465 | 0 | 0 | 0 | 0 | 188 465 |
| Ostatní finanční aktiva | 116 | 116 | 116 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **230 725** | **234 883** | **13 420** | **3 806** | **26 550** | **2 526** | **188 465** |
| **Derivátová aktiva** | | | | | | | |
| Nástroje pro řízení rizik: | 1 737 | | | | | | |
| Příjem | | 153 294 | 153 294 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Výdaj | | 150 986 | 150 986 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **1 737** | **2 308** | **2 308** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Finanční závazky** | | | | | | | |
| **Nederivátové závazky** | | | | | | | |
| Ostatní finanční závazky | 1 569 | 1 569 | 1 569 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **1 569** | **1 569** | **1 569** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Derivátové závazky** | | | | | | | |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |

31. prosince 2020

| tis. Kč | Účetní hodnota | Nedisk. peněžní toky | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | | | | |
| **Nederivátová aktiva** | | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 7 812 | 7 812 | 7 812 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 26 766 | 30 859 | 262 | 833 | 24 348 | 5 416 | 0 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 157 183 | 157 183 | 0 | 0 | 0 | 0 | 157 183 |
| Ostatní finanční aktiva | 103 | 103 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **191 864** | **195 957** | **8 074** | **833** | **24 348** | **5 416** | **157 183** |
| **Derivátová aktiva** | | | | | | | |
| Nástroje pro řízení rizik: | 4 109 | | | | | | |
| Příjem | | 124 846 | 124 846 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Výdaj | | 120 686 | 120 686 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **4 109** | **4 160** | **4 160** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Finanční závazky** | | | | | | | |
| **Nederivátové závazky** | | | | | | | |
| Ostatní finanční závazky | 1 403 | 1 403 | 1 403 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **1 403** | **1 403** | **1 403** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Derivátové závazky** | | | | | | | |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

| Druh finančního nástroje | Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti |
|---|---|
| Nederivátové finanční nástroje | Nediskontované peněžní toky, které zahrnují odhadované úrokové platby. |
| Derivátové finanční nástroje držené z důvodu řízení rizik | Smluvní nediskontované peněžní toky. Uvedené hodnoty představují hrubé nominální peněžní toky z derivátů, které nejsou vypořádávány na netto bázi (např. forwardy, měnové swapy, apod.), a čisté nominální peněžní toky, které jsou vypořádány na netto bázi. |

### (ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 13 162 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13 162 |
| Dluhové cenné papíry | 0 | 2 965 | 23 452 | 2 565 | 0 | 28 982 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 0 | 0 | 0 | 188 465 | 188 465 |
| Ostatní aktiva | 1 853 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 853 |
| **Celkem** | **15 015** | **2 965** | **23 452** | **2 565** | **188 465** | **232 462** |
| Ostatní pasiva | 1 591 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 591 |
| Rezervy | 0 | 553 | 0 | 0 | 0 | 553 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 230 318 | 230 318 |
| **Celkem** | **1 591** | **553** | **0** | **0** | **230 318** | **232 462** |
| **Gap** | **13 424** | **2 412** | **23 452** | **2 565** | **-41 853** | **0** |
| **Kumulativní gap** | **13 424** | **15 836** | **39 288** | **41 853** | **0** | |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců 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** | |

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje v souladu se statutem fondu a dodržuje zákonné a interně nastavené limity likvidity, sleduje čisté peněžní toky a nastavuje další postupy pro omezení rizika likvidity.

## d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

### (i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhlašovaných úroků z vkladů, atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu. Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Pro řízení úrokového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

#### Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 13 162 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13 162 |
| Dluhové cenné papíry | 0 | 2 965 | 23 452 | 2 565 | 0 | 28 982 |
| **Celkem** | **13 162** | **2 965** | **23 452** | **2 565** | **0** | **42 144** |
| Závazky | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Gap** | **13 162** | **2 965** | **23 452** | **2 565** | **0** | **42 144** |
| **Kumulativní gap** | **13 162** | **16 127** | **39 579** | **42 144** | **42 144** | |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců 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 |
| **Celkem** | **7 947** | **127** | **11 236** | **15 268** | **0** | **34 578** |
| Závazky | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Gap** | **7 947** | **127** | **11 236** | **15 268** | **0** | **34 578** |
| **Kumulativní gap** | **7 947** | **8 074** | **19 310** | **34 578** | **34 578** | |

### (ii) Měnové riziko

**Řízení měnového rizika**

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Pro řízení měnového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

**Expozice k měnovému riziku**

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | EUR | USD | CZK | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 600 | 1 121 | 11 441 | 13 162 |
| Dluhové cenné papíry | 14 904 | 0 | 14 078 | 28 982 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 39 953 | 97 704 | 50 808 | 188 465 |
| Ostatní aktiva | 0 | 56 | 1 797 | 1 853 |
| **Celkem** | **55 457** | **98 881** | **78 124** | **232 462** |
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 1 591 | 1 591 |
| Rezervy | 0 | 0 | 553 | 553 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 230 318 | 230 318 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **232 462** | **232 462** |
| **Čistá devizová pozice** | **55 457** | **98 881** | **-154 338** | **0** |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | EUR | USD | CZK | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 1 042 | 1 731 | 5 039 | 7 812 |
| Dluhové cenné papíry | 15 642 | 0 | 11 124 | 26 766 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 37 337 | 74 172 | 45 674 | 157 183 |
| Ostatní aktiva | 0 | 43 | 4 169 | 4 212 |
| **Celkem** | **54 021** | **75 946** | **66 006** | **195 973** |
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 1 423 | 1 423 |
| Rezervy | 0 | 0 | 457 | 457 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 194 093 | 194 093 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **195 973** | **195 973** |
| **Čistá devizová pozice** | **54 021** | **75 946** | **-129 967** | **0** |

### (iii) 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.

Pro řízení akciového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Fond nesleduje koncentraci akciových nástrojů ani podle odvětví ani podle geografických oblastí.

K 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 Fond investoval více jak 5% celkových aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta dle uvedené tabulky.

Tabulka emitentů nad 5%

31. prosince 2021

| v tis. Kč | USD | CZK | Celkem |
|---|---|---|---|
| J&T OPPORTUNITY CZK | CZ0008473576 | 15 743 | 6,77 % |
| SPDR S&P 500 ETF Trust | US78462F1030 | 15 451 | 6,65 % |
| ISHARES TRUST ISHARES ESG | US46435G4257 | 14 566 | 6,27 % |
| iShares US Property Yield UCITS ETF | IE00B1FZSF77 | 11 720 | 5,04% |
| **Celkem** | | **57 480** | **24,73 %** |

31. prosince 2020

| v tis. Kč | USD | CZK | Celkem |
|---|---|---|---|
| J&T OPPORTUNITY CZK | CZ0008473576 | 12 746 | 6,50 % |
| SPDR S&P 500 ETF Trust | US78462F1030 | 11 850 | 6,05 % |
| ISHARES TRUST ISHARES ESG | US46435G4257 | 11 316 | 5,77 % |
| **Celkem** | | **35 912** | **18,32 %** |

### (iv) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value-at-Risk (VaR)

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR"). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 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.

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

| v tis. Kč | K 31.12.2021 | Průměr 2021 | K 31.12.2020 | Průměr 2020 |
|---|---|---|---|---|
| VaR úrokových nástrojů | 4 213 | 3 989 | 3 309 | 2 803 |
| VaR měnových nástrojů | 495 | 334 | 459 | 1 293 |
| VaR akciových nástrojů | 6 392 | 6 775 | 9 999 | 20 423 |
| **Celkový VaR** | **10 067** | **10 538** | **13 992** | **36 192** |

### (v) Stresové testování

Účetní jednotka provádí měsíčně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik.

## e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika informačních technologií a rizika právního a compliance. Cílem řízení operačního rizika v obhospodařující společnosti je minimalizace tohoto rizika při zajištění požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přiděleno vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik společnosti i mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;

- přijmutí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika.

### f) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu. Stejně jako rok 2020 byl i rok 2021 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.

Pandemie COVID-19 a restriktivní opatření, která měla zamezit jejímu šíření, negativně ovlivnily ekonomické prostředí a způsobily značnou disrupci a volatilitu na finančních trzích. Dopady pandemie se projevily v poklesu hrubého domácího produktu, zaměstnanosti, zhoršení platební schopnosti dlužníků a z nich vyplývajících zvýšených očekávaných úvěrových ztrátách.

V průběhu uplynulého roku obhospodařující společnost monitorovala vývoj pandemie, opatření nařízená státními orgány a názory zdravotnických odborníků. V návaznosti na ně přijímala opatření k ochraně zdraví zaměstnanců s ohledem na současné zachování provozu, jako např. nařízení práce z domova, zajištění ochranných pomůcek a pravidelná desinfekce prostor pracoviště, v případě potřeby rozdělení zaměstnanců do skupin, které se na pracovišti střídaly v pravidelných intervalech, bylo prováděno dobrovolné testování zaměstnanců na nemoc COVID-19 apod.

Společnost neevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.

Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

## 28. Reálná hodnota

### a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přirážky.

## b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
  - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;

b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a

c) ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

## c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

## d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

31.12.2021

| v tis. Kč | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 |
|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 13 162 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 7 801 | 8 189 | 12 992 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 69 245 | 119 220 | 0 |
| Ostatní finanční aktiva | 0 | 1 853 | 0 |
| **Finanční závazky** | | | |
| Ostatní finanční závazky | 0 | 1 569 | 0 |

31.12.2020

| v tis. Kč | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 |
|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 7 812 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 12 964 | 10 834 | 2 968 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 49 210 | 107 973 | 0 |
| Ostatní finanční aktiva | 0 | 4 212 | 0 |
| **Finanční závazky** | | | |
| Ostatní finanční závazky | 0 | 1 403 | 0 |

### (i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Během běžného účetního období došlo ke změně tržních podmínek pro některé cenné papíry, kdy již příslušné kotované ceny na aktivním trhu nejsou dostupné pro tyto nástroje. Nicméně, existuje dostatek informací ke stanovení reálné hodnoty na základě pozorovatelných tržních vstupů. Tudíž, tyto cenné papíry ve výši 2 009 tis. Kč (v předchozím účetním období ve výši 43 187 tis. Kč) byly převedeny z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot.

Během běžného účetního období došlo ke změně tržních podmínek pro některé cenné papíry, kdy pro tyto nástroje začaly být dostupné příslušné kotované ceny na aktivním trhu. Z tohoto důvodu byly převedeny cenné papíry ve výši 9 826 tis. Kč (v předchozím účetním období ve výši 13 083 tis. Kč) z úrovně 2 do úrovně 1.

### (ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

#### Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

#### Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price" dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomocí diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V převážné většině případů byl odhad reálné hodnoty investic (zejména dluhopisů a směnek) na úrovni 3 proveden metodou diskontovaných peněžních toků („DCF"), přičemž vstupní hodnoty pocházely z předpokladu vývoje cash flow u daného aktiva. Před samotným zadáním údajů do modelu DCF se provádí kontrola předpokladů vývoje cash flow. Diskontní sazby byly stanoveny na základě specifik odvětví a států daného instrumentu. Hlavními předpoklady použitými při oceňování byly očekávané finanční toky a diskontní sazby.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

**Akcie, podílové listy a ostatní podíly**

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Fondy nevlastní žádné nekótované majetkové cenné papíry.

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2).

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné (redeemable) k rozvahovému dni Fondu. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Fondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

**Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS**

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

**(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3**

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

31.12.2021

| Kategorie instrumentu | Metoda ocenění | Významný nepozorovatelný vstup | Reálná hodnota v tis. Kč | Interval hodnot v % | Citlivost FV na vstup |
|---|---|---|---|---|---|
| dluhopisy | diskontované CF | Bezriziková sazba | 12 992 | -0,58 % – 4,77 % | Významný nárůst může snížit FV instrumentu |
| | | Kreditní spread | | 0,14 % – 1,5 % | |

31.12.2020

| Kategorie instrumentu | Metoda ocenění | Významný nepozorovatelný vstup | Reálná hodnota v tis. Kč | Interval hodnot v % | Citlivost FV na vstup |
|---|---|---|---|---|---|
| dluhopisy | diskontované CF | Bezriziková sazba | 2 968 | -0,47 % – 0,99 % | Významný nárůst může snížit FV instrumentu |
| | | Kreditní spread | | 0,77 % – 2,53 % | |

### (iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na vlastní kapitál:

Rok 2021

| Druh investice | Změna parametru | Příznivý dopad | Nepříznivý dopad |
|---|---|---|---|
| dluhopisy | změna bezrizikových sazeb o 1 % | 593 | -562 |
| dluhopisy | změna kreditních přirážek o 1 % | 685 | -642 |

Rok 2020

| Druh investice | Změna parametru | Příznivý dopad | Nepříznivý dopad |
|---|---|---|---|
| dluhopisy | změna bezrizikových sazeb o 1 % | 102 | -97 |
| dluhopisy | změna kreditních přirážek o 1 % | 109 | -104 |

### (v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

Rok 2021

| v tis. Kč | Dluhové cenné papíry | Celkem |
|---|---|---|
| **Zůstatek k 1.1.** | **2 968** | **2 968** |
| Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty | -344 | -344 |
| Převod do úrovně 3 | 10 368 | 10 368 |
| **Zůstatek k 31.12.** | **12 992** | **12 992** |

Rok 2020

| v tis. Kč | Dluhové cenné papíry | Celkem |
|---|---|---|
| **Zůstatek k 1.1.** | **2 051** | **2 051** |
| Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty | -26 | -26 |
| Prodeje | 2 051 | 2 051 |
| Převod do úrovně 3 | 2 994 | 2 994 |
| **Zůstatek k 31.12.** | **2 968** | **2 968** |

## e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31. 12. 2021 ani k 31. 12. 2020 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

## 29. Transakce nezahrnuté v rozvaze

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné transakce, které by nebyly zahrnuty v rozvaze.

## 30. Významné události po datu účetní závěrky

**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 bude mít pravděpodobně 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. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetního období, které nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku. S ohledem na výše uvedené události Fond nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině a Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále vhodný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

V Praze dne 29. dubna 2022

Ing. Michal Kubeš

Ing. Tomáš Martinec

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 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 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2021 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 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 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 jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

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 Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

**Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2022

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Evidenční číslo 71

Ing. Ondřej Fikrle

Partner

Evidenční číslo 2525

# Rozvaha k 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4 | 180 350 | 287 819 |
| v tom: | | | |
| a) splatné na požádání | | 133 258 | 231 504 |
| b) ostatní pohledávky | | 47 092 | 56 315 |
| Dluhové cenné papíry | 6 | 9 454 674 | 8 456 107 |
| v tom: | | | |
| a) vydané vládními institucemi | | 690 729 | 499 855 |
| b) vydané ostatními osobami | | 7 828 956 | 7 143 039 |
| c) ostatní | | 934 989 | 813 213 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 7 | 106 692 | - |
| Ostatní aktiva | 9 | 170 770 | 123 466 |
| **Aktiva celkem** | | **9 912 486** | **8 867 392** |

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Pasiva** | | | |
| Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | 10 | 64 881 | – |
| v tom: | | | |
| a) splatné na požádání | | – | – |
| b) ostatní závazky | | 64 881 | – |
| Ostatní pasiva | 11 | 30 427 | 12 668 |
| Rezervy | 12 | – | 599 |
| v tom: | | | |
| a) na důchody a podobné závazky | | – | – |
| b) na daně | | – | 599 |
| c) ostatní | | – | – |
| **Cizí zdroje celkem** | | **95 308** | **13 267** |
| Emisní ážio | 13 | 1 300 922 | 1 085 213 |
| Kapitálové fondy | 13 | 6 914 675 | 6 372 589 |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 15 | 1 396 323 | 1 148 141 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období | 15 | 205 258 | 248 182 |
| **Vlastní kapitál celkem** | | **9 817 178** | **8 854 125** |
| **Pasiva celkem** | | **9 912 486** | **8 867 392** |

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Podrozvahová aktiva** | | | |
| Poskytnuté zástavy a zajištění | | 64 884 | – |
| Pohledávky z pevných termínových operací | 16 | 5 580 656 | 4 670 311 |
| Hodnoty předané k obhospodařování | 17 | 9 817 178 | 8 854 125 |
| **Podrozvahová pasiva** | | | |
| Závazky z pevných termínových operací | 16 | 5 442 735 | 4 572 495 |

# Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 18 | 376 155 | 322 506 |
| z toho: úroky z dluhových cenných papírů | | 374 538 | 317 809 |
| Náklady na úroky a podobné náklady | 18 | -5 | -70 |
| z toho: úroky z dluhových cenných papírů | | – | – |
| Výnosy z poplatků a provizí | 19 | – | 372 |
| Náklady na poplatky a provize | 19 | -108 754 | -95 209 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 20 | -48 907 | 33 274 |
| Správní náklady | 22 | -523 | -448 |
| v tom: | | | |
| a) náklady na zaměstnance | | – | – |
| b) ostatní správní náklady | | -523 | -448 |
| **Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním** | | **217 966** | **260 425** |
| Daň z příjmů | 24 | -12 708 | -12 243 |
| **Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění** | | **205 258** | **248 182** |

# Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2021

| v tis. Kč | Emisní ážio | Kapitálové fondy | Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta min. let | Zisk (ztráta) | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|
| **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** | **1 148 141** | **248 182** | **8 854 125** |
| **Zůstatek k 1.1.2021** | **1 085 213** | **6 372 589** | **1 148 141** | **248 182** | **8 854 125** |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | – | – | – | 205 258 | 205 258 |
| Převody do fondů | – | – | 248 182 | -248 182 | – |
| Nákupy a prodeje podílových listů | 215 709 | 542 086 | – | – | 757 795 |
| **Zůstatek k 31.12.2021** | **1 300 922** | **6 914 675** | **1 396 323** | **205 258** | **9 817 178** |

# Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2021

## 1. Obecné informace

### (a) Založení a charakteristika Fondu

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond (dále jen „Fond") byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost") jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování).

Společnost je součástí skupiny J&T BANKA, a.s. (sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00).

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

#### Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon" nebo „ZISIF") zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

#### Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

#### Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ:64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. 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 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 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 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

### Představenstvo

Ing. Tomáš Martinec
předseda

Ing. Michal Kubeš
člen

Ing. Roman Hajda
člen

### Dozorčí rada

Mgr. Ivo Enenkl
předseda

Štěpán Ašer, MBA
člen

Ing. Igor Kováč
člen

## (d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 30. 09. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Danielovi Drahotskému.

Ke dni 01. 11. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti paní Petře Tomisové.

Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem a předsedou představenstva Společnosti pan Tomáš Martinec.

Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem představenstva Společnosti pan Michal Kubeš.

## (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 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS").

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny a tudíž nejsou porovnatelné.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1.1.2021 do 31.12.2021. Minulé účetní období je od 1.1.2020 do 31.12.2020.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## 2. Podstatné účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

Podstatné účetní metody a pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

### (a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

### (b) Finanční aktiva a finanční závazky

#### Metody účinné od 1.1.2021

#### (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**

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy 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 obchdoního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančích aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test").

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading") může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading") a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

#### Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;

- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

### (iii) Odúčtování

**Finanční aktiva**

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a

b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1.1.2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace. Viz bod 2f (Repo, reverzní repo operace a krátké prodeje).

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

### (iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

**Finanční aktiva**

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštění, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je za-

účtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

#### (v) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

#### (vi) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota" je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacena za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumenty v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení. Viz blíže bod 28 (Reálná hodnota).

#### (vii) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

**Finanční aktiva**

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch"), který by jinak nastal.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch"), který by jinak nastal.

#### Metody účinné do 31. 12. 2020

#### (i) Pohledávky a závazky

**Investiční pohledávky a závazky**

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky Zákona přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů.

**Provozní pohledávky a závazky**

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

### (c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

#### Metody účinné od 1.1.2021

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

#### Metody účinné do 31.12.2020

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

### (d) Cenné papíry

#### Metody účinné od 1.1.2021

**Majetkové cenné papíry**

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly" zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (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 položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry" zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (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 zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

### Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

#### Metody účinné do 31.12.2020

### 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".

### Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

### Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

## (e) Úroky

#### Metody účinné od 1.1.2021

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a „Náklady na úroky a podobné náklady" ve výkazu zisku a ztráty.

#### Metody účinné do 31.12.2020

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 efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

## (f) Repo a reverzní repo operace

### Repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám" či „Závazky vůči klientům - členům družstevních záložen".

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění", pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce "Náklady na úroky a podobné náklady".

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

#### Reverzní repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami" nebo „Pohledávky za nebankovními subjekty".

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění".

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

### (g) 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.

### (h) 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".

#### (i) 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.

### (j) 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 finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v diskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací", „Pohledávky z opcí", „Závazky z pevných termínových operací" a „Závazky z opcí".

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené proúčely řízení rizik

#### Deriváty k obchodování

Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

#### Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

### (k) Vydané podílové listy Fondu

#### Metody účinné od 1.1.2021

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí". Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A

a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

**Emisní ážio**

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

**Kapitálové fondy**

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

Metody účinné do 31.12.2020

**Emisní ážio**

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

**Kapitálové fondy**

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

### (l) Výnosy z dividend

Metody účinné od 1.1.2021

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů".

Dividendy z majetkových cenných papírů zařazené v oceňovací kategorii FVOCI jsou vykázány v položce „Oceňovací rozdíly" ve vlastním kapitálu, pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

Metody účinné do 31.12.2020

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). 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 23.

### (m) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

### (n) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

## 3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

### (a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období" v rozvaze Fondu.

### (b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS").

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

(i) Prvotní aplikace IFRS 9

Účetní jednotka provedla při prvotní aplikaci kategorizaci finančních nástrojů Fondu dle požadavků IFRS 9. Tuto kategorizaci provedla na základě analýzy způsobu řízení finančních nástrojů Fondu, resp. obchodního modelu Fondu. Z analýzy vyplývá, že finanční nástroje jsou řízeny a jejich výkon je ohodnocen na bázi reálné hodnoty v souladu s definovanou investiční strategií Fondu a se stanovenou strategií řízení rizik a tyto informace o finančních nástrojech jsou interně předkládány klíčovým řídícím pracovníkům.

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 se záměrem obchodování s nimi.
- Finanční nástroje Fondu jsou nakupovány nebo prodávány také z důvodu krátkodobého vybírání zisků.
- Portfolia finančních nástrojů Fondu jsou řízena proto, aby uspo-

kojovala potřeby klientů, kteří si přeji 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).

Před prvotní klasifikací dle IFRS 9 (do 31. 12. 2020) byly finanční nástroje klasifikovány dle vyhlášky 501/2002 Sb. v reálné hodnotě přes účty výnosů a nákladů. Účetní jednotka neidentifikovala změnu ve způsobu zachycení finančních nástrojů, a tedy při prvotní klasifikaci nedošlo ke změně v důsledku uplatnění IFRS 9.

### Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021

| v tis. Kč | Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 | Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 |
|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 287 819 | 287 819 |
| Dluhové cenné papíry | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 8 456 107 | 8 456 107 |
| Ostatní aktiva – kladná RH derivátů | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 97 816 | 97 816 |
| Ostatní aktiva – ostatní fin. aktiva | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 25 650 | 25 650 |
| **Finanční aktiva celkem** | | | **8 867 392** | **8 867 392** |

| v tis. Kč | Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 | Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 |
|---|---|---|---|---|
| **Finanční závazky** | | | | |
| Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky | v reálné hodnotě přes PL | určené ve FVTPL | 11 859 | 11 859 |
| **Finanční závazky celkem** | | | **11 859** | **11 859** |

### Čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál

Vzhledem ke skutečnosti, že při prvotní aplikaci IFRS 9 nedošlo ke změně zachycování finančních nástrojů ani ke změně jejich účetní hodnoty, neměl přechod na IFRS 9 žádný dopad na vlastní kapitál Fondu.

## 4. Pohledávky za bankami

### a) Pohledávky za bankami dle druhu

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Běžné účty u bank | 133 258 | 231 504 |
| Ostatní – kolaterál | 47 092 | 56 315 |
| **Celkem** | **180 350** | **287 819** |

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Položka Ostatní – kolaterál představuje peněžní prostředky složené u protistran, s nimiž Fond uzavírá derivátové obchody.

### b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

## 5. Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

## 6. Dluhové cenné papíry

### a) Dluhové cenné papíry dle druhu

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou | 8 519 685 | 7 642 894 |
| Směnky oceňované reálnou hodnotou | 934 989 | 813 213 |
| **Čistá účetní hodnota** | **9 454 674** | **8 456 107** |

### b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Všechny dluhové cenné papíry k 31. 12. 2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

Všechny dluhové cenné papíry k 31. 12. 2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

### c) Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Vydané finančními institucemi** | | |
| – Kótované na burze v ČR | 2 188 258 | 1 742 451 |
| – Kótované na jiném trhu CP | 2 597 653 | 1 822 380 |
| **Mezisoučet** | **4 785 911** | **3 564 831** |
| **Vydané nefinančními institucemi** | | |
| – Kótované na burze v ČR | 1 141 796 | 1 155 909 |
| – Kótované na jiném trhu CP | 1 901 249 | 2 422 298 |
| – Nekótované | 934 989 | 813 214 |
| **Mezisoučet** | **3 978 034** | **4 391 421** |
| **Vydané vládním sektorem** | | |
| – Kótované na burze v ČR | 690 729 | 499 855 |
| **Mezisoučet** | **690 729** | **499 855** |
| **Celkem** | **9 454 674** | **8 456 107** |

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. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

### a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Oceňované reálnou hodnotou | | |
| – investiční fondy | 106 692 | 0 |
| **Čistá účetní hodnota** | **106 692** | **0** |

### b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31. 12. 2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31. 12. 2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

### c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) k 31. 12. 2021 a oceňovaných reálnou hodnotou k 31. 12. 2020

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Vydané finančními institucemi** | | |
| – Kótované na jiném trhu CP | 106 692 | 0 |
| **Mezisoučet** | 106 692 | 0 |
| **Celkem** | **106 692** | **0** |

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.

## 8. Účasti s rozhodujícím vlivem a účasti s podstatným vlivem

### a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

### b) Účasti s podstatným vlivem

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

## 9. Ostatní aktiva

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Kladná reálná hodnota derivátů | 135 378 | 97 816 |
| Zúčtování se státním rozpočtem | 2 565 | 0 |
| Pohledávky z obchodování s cennými papíry – futures | 12 811 | 7 814 |
| Pohledávky z obchodování s cennými papíry – kupony | 20 016 | 17 836 |
| **Ostatní aktiva celkem** | **170 770** | **123 466** |

## 10. Závazky vůči bankám

Fond přijal krátkodobý úvěr ve výši 64 881 tis. Kč (k 31. prosinci 2020 0: tis. Kč) od společnosti J&T BANKA, a.s. ve formě repo operace, zajištěný dluhopisy Sazka Group. Hodnota zajištění je evidována v podrozvaze v položce „Poskytnuté zástavy – cenné papíry".

## 11. Ostatní pasiva

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Ostatní závazky – audit | 267 | 230 |
| Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování) | 8 199 | 7 395 |
| Závazky vůči podílníkům | 21 058 | 4 234 |
| Dohadné účty pasivní | 903 | 809 |
| **Ostatní pasiva celkem** | **30 427** | **12 668** |

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů.

## 12. Rezervy

Fond netvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob.

Fond k 31. prosinci 2020 tvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 599 tis. Kč. Celkový daňový závazek ve výši 12 243 tis. Kč byl snížen o zaplacené zálohy v částce 11 644 tis. Kč.

## 13. Kapitálové fondy a emisní ážio

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2021 skládá 6 914 675 026 ks podílových listů (k 31. prosinci 2020: 6 372 589 090 ks), jejichž nominální hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni.

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 2021 činila 1,4197 Kč (k 31. prosinci 2020: 1,3894 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

| v tis. Kč | 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** |

| v tis. Kč | Kapitálové fondy celkem | Emisní ážio | Celkem |
|---|---|---|---|
| **Zůstatek k 1.1.2021** | **6 372 589** | **1 085 213** | **7 457 802** |
| Vydané 2021 | 1 657 100 | 667 664 | 2 324 764 |
| Odkoupené 2021 | 1 115 014 | 451 955 | 1 566 969 |
| **Zůstatek k 31.12.2021** | **6 914 675** | **1 300 922** | **8 215 597** |

## 14. Oceňovací rozdíly

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

## 15. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období a zisk nebo ztráta za účetní období

Zisk za rok 2020 ve výši 248 182 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Zisk za rok 2021 ve výši 205 258 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

## 16. Pohledávky a závazky z pevných termínových operací a opcí

### (a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací a opcí

| v tis. Kč | Podrozvahové položky 31.12.2021 | | | Podrozvahové položky 31.12.2020 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Pohledávky | Závazky | Reálná hodnota | Pohledávky | Závazky | Reálná hodnota |
| **Zajišťovací nástroje** | | | | | | |
| Termínové úrokové operace | 140 443 | 137 900 | 2 543 | 0 | 0 | 0 |
| Termínové měnové operace | 5 440 213 | 5 304 835 | 135 378 | 4 670 311 | 4 572 495 | 97 816 |
| **Celkem** | **5 580 656** | **5 442 735** | **137 921** | **4 670 311** | **4 572 495** | **97 816** |

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

### (b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Zajišťovací nástroje** | | | | | | |
| Termínové úrokové operace (pohledávky) | 140 443 | 0 | 0 | 0 | 0 | 140 443 |
| Termínové úrokové operace (závazky) | 137 900 | 0 | 0 | 0 | 0 | 137 900 |
| Termínové měnové operace (pohledávky) | 5 440 213 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 440 213 |
| Termínové měnové operace (závazky) | 5 304 835 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 304 835 |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | 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 |

## 17. Hodnoty předané k obhospodařování

Fond předal celý svůj majetek ve výši 9 817 178 tis. Kč (v roce 2020: 8 854 125 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

## 18. Čisté úrokové výnosy

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | | |
| – z dluhových cenných papírů | 374 538 | 317 809 |
| – ostatní | 1 617 | 4 697 |
| **Celkem** | **376 155** | **322 506** |
| Náklady na úroky a podobné náklady | | |
| – ostatní | 5 | 70 |
| **Celkem** | **5** | **70** |
| **Čistý úrokový výnos** | **376 150** | **322 436** |

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2021 ani za rok 2020.

## 19. Čistý náklad na poplatky a provize

Poplatky a provize zahrnují:

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Ostatní poplatky | 0 | 372 |
| **Výnosy z poplatků a provizí celkem** | **0** | **372** |
| Poplatky za peněžní operace | 107 | 535 |
| Poplatky za prodej cenných papírů | 66 | 89 |
| Poplatek za custody služby | 2 377 | 1 978 |
| Poplatek za obhospodařování fondu | 97 922 | 85 384 |
| Poplatek depozitáři | 8 281 | 7 222 |
| Ostatní poplatky | 1 | 1 |
| **Náklady na poplatky a provize celkem** | **108 754** | **95 209** |
| **Čistý náklad na poplatky a provize celkem** | **108 754** | **94 837** |

## 20. Zisk nebo ztráta z finančních operací

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou | -344 998 | 119 560 |
| Zisk/ztráta z derivátových operací | 290 029 | -116 578 |
| Zisk/ztráta z devizových operací | 6 062 | 30 292 |
| **Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem** | **-48 907** | **33 274** |

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 cizoměnových pohledávek a závazků.

Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

## 21. Ostatní provozní výnosy a náklady

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

## 22. Správní náklady

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 523 tis. Kč za rok 2021 (v roce 2020: 448 tis. Kč).

## 23. Výnosy/náklady dle oblastí

### (a) Geografické oblasti

| v tis. Kč | Česká republika 2021 | Evropská unie 2021 | Ostatní 2021 |
|---|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 148 500 | 213 210 | 14 445 |
| Náklady na úroky a podobné náklady | 0 | -5 | 0 |
| Náklady na poplatky a provize | -108 710 | -44 | 0 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 208 949 | -253 068 | -4 788 |
| Správní náklady | -523 | 0 | 0 |

| v tis. Kč | 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 |

## 24. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

### (a) Daň z příjmů

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Daň splatná za běžné účetní období | 12 708 | 12 243 |
| Daň splatná za minulá účetní období | 0 | 0 |
| Daň ze samostatného základu daně | 0 | 0 |
| Daň odložená | 0 | 0 |
| **Celkem** | **12 708** | **12 243** |

### (b) Daň splatná za běžné účetní období

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním | 217 966 | 260 425 |
| 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 | 36 208 | 15 560 |
| Daňově neodčitatelné náklady | 0 | 0 |
| Odečet daňové ztráty z min. let | 0 | 0 |
| Mezisoučet | 254 174 | 244 865 |
| **Daň vypočtená při použití sazby 5 %** | **12 708** | **12 243** |
| **Celková daň** | **12 708** | **12 243** |
| Zúčtování daně z minulých let | 0 | 0 |
| **Celkem** | **12 708** | **12 243** |

### (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.

## 25. Transakce se spřízněnými osobami

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Dluhové cenné papíry** | | |
| Dluhopisy – J&T FINANCE GROUP SE | 1 368 358 | 1 187 586 |
| **Ostatní aktiva** | | |
| Ex-kupony – J&T FINANCE GROUP SE | 18 759 | 16 939 |
| **Závazky vůči bankám a družstevním záložnám** | | |
| úvěr J&T BANKA, a.s. | 64 881 | 0 |
| **Ostatní pasiva** | | |
| Úplata za obhospodařování fondu – Společnost | 8 199 | 7 395 |

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Výnosy z úroků a podobné výnosy** | | |
| Úroky z dluhopisů – J&T FINANCE GROUP SE | 54 679 | 50 883 |
| Úroky – J&T BANKA, a.s. | 306 | 534 |
| **Zisk nebo ztráta z finančních operací** | | |
| Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T FINANCE GROUP SE | -21 911 | 16 555 |
| Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – NÁŠ PRVÝ REALITNÝ OPF | 0 | 28 775 |
| Úplata za obhospodařování fondu – Společnost | 97 922 | 85 384 |

| v tis. Kč | 31.12.2021 počet PL | 31.12.2021 reálná hodnota | 31.12.2020 počet PL | 31.12.2020 reálná hodnota |
|---|---|---|---|---|
| **Podílové listy Fondu v držení fondu** | | | | |
| J&T LIFE 25 OPF | 27 705 882 | 38 968 | 27 705 882 | 38 442 |
| J&T LIFE 30 OPF | 9 787 021 | 13 765 | 7 872 807 | 10 924 |
| J&T LIFE 35 OPF | 6 586 588 | 9 264 | 6 586 588 | 9 139 |

## 26. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021

| v tis. Kč | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | FVOCI – majetkové nástroje | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 180 350 | 0 | 0 | 180 350 |
| Dluhové cenné papíry | 9 454 674 | 0 | 0 | 9 454 674 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 106 692 | 0 | 0 | 106 692 |
| Ostatní finanční aktiva | 168 205 | 0 | 0 | 168 205 |
| **Finanční aktiva celkem** | **9 909 921** | **0** | **0** | **9 909 921** |

31. prosince 2021

| v tis. Kč | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | FVOCI – majetkové nástroje | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | 0 | 64 881 | 0 | 64 881 |
| Ostatní finanční závazky | 0 | 29 524 | 0 | 29 524 |
| **Finanční závazky celkem** | **0** | **94 405** | **0** | **94 405** |

## 27. Finanční nástroje – řízení rizik

### a) Úvod

Fond je vystaven zejména následujícím rizikům plynoucích z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a z držených finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Fond je v souladu se svou investiční strategii vystaven zejména tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Detailně jsou rizika, jimž je fond vystaven, popsaná ve statutu fondu.

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů, akcie) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

**Systém řízení rizik**

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo má zodpovědnost za stanovení a dohled nad zásadami a metodami řízení rizik. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Fond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k Fondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Fondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Fondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Fondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

## b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud protistrana nebo emitent finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Vzhledem ke své strategii je Fond primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru, především dluhových cenných papírů, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

Úvěrové riziko může vzniknout i z úvěrů a půjček poskytnutých v souladu se statutem nebo právními předpisy.

### (i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnicích pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Schvalování povolených obchodníků s cennými papíry;
- Schvalování povolených protistran;
- Nastavení limitů pro případné úvěry;
- Vyhodnocování finanční a ekonomické situace protistran, podmínek obchodu, situace v příslušném ekonomickém odvětví, geografickém prostředí;
- Vyhodnocování kvality a dostatečnost případného zajištění;
- Vyhodnocení dopadu na riziko koncentrace;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, na emitentech, likviditě trhu apod. (pro dluhové cenné papíry, akcie, atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů a expozic dle statutu a příslušných právních předpisů

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťující vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky. Limity pro vypořádání jsou součástí úvěrového schvalovacího procesu a následného sledování a vyhodnocování úvěrového rizika. Výjimky z pravidel jsou schvalovány Představenstvem společnosti.

Součástí úvěrového rizika je dále i riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů. Obhospodařovatel Fondu snižuje rizika z použití finančních derivátů způsoby danými statutem Fondu a příslušnými právními předpisy.

Úvěrové riziko související s repo operacemi je rovněž velmi nízké Tyto operace jsou rovněž sjednávány s protistranami, které jsou povoleny statutem a příslušnými právními předpisy.

### (ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

#### Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky na účtech u depozitáře, kterým je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno fondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

#### Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond dle statutu nesmí vlastnit společnosti, ve kterých drží 100% podíl. Fond neposkytuje úvěry a půjčky nebankovním subjektům.

#### Dluhové cenné papíry

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

K 31. prosinci, Fond investoval do dluhových cenných papírů v níže uvedených pásmech ratingů. Pásmo 1 jsou ratingy Aaa až A1 dle Moody´s a ratingy AAA až A+ dle S&P. Pásmo 2 zahrnuje ratingy A2 až Baa3 dle Moody´s a ratingy A až BBB- dle S&P. V pásmu 3 jsou ratingy Ba1 až B3 dle Moody´s a ratingy BB+ až B- dle S&P a v pásmu 4 ratingy Caa1 až Ca dle Moody´s a ratingy CCC+ až SD dle S&P. Pásmo 5 označuje dluhové cenné papíry bez ratingu:

| v tis. Kč | 2021 | 2020 | 2021 % | 2020 % |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 690 729 | 560 685 | 7,31 % | 6,63 % |
| 2 | 506 335 | 817 309 | 5,36 % | 9,67 % |
| 3 | 563 240 | 478 143 | 5,96 % | 5,65 % |
| 4 | 24 240 | 0 | 0,26 % | 0,00 % |
| 5 | 7 670 130 | 6 599 970 | 81,13 % | 78,05 % |
| **k 31. prosinci** | **9 454 674** | **8 456 107** | **100,00 %** | **100,00 %** |

#### Ostatní aktiva – deriváty

Fond aktivně sjednává pouze deriváty výhradně za účelem efektivního obhospodařování fondu a snížení rizika souvisejícího s investováním na účet tohoto fondu. Ve fondech jsou využívány zejména měnové swapy a forwardy, a to jako deriváty, které slouží k zajištění majetku fondu proti měnovému riziku.

Deriváty jsou sjednávány s bankovními finančními institucemi a zajištěny kolaterály, úvěrové riziko je nemateriální

### (iii) Koncetrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

#### Koncentrace dle sektorů

31.12.2021

| v tis. Kč | Finanční organizace | Nefinanční organizace | Vládní sektor | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 180 350 | 0 | 0 | 180 350 |
| Dluhové cenné papíry | 4 786 041 | 3 977 904 | 690 729 | 9 454 674 |
| **Celkem** | **4 966 391** | **3 977 904** | **690 729** | **9 635 024** |

31.12.2020

| v tis. Kč | Finanční organizace | Nefinanční organizace | Vládní sektor | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 287 819 | 0 | 0 | 287 819 |
| Dluhové cenné papíry | 3 564 831 | 4 391 421 | 499 855 | 8 456 107 |
| **Celkem** | **3 852 650** | **4 391 421** | **499 855** | **8 743 926** |

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31.12.2021

| v tis. Kč | Česká republika | Evropská unie bez ČR | Ostatní | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 180 350 | 0 | 0 | 180 350 |
| Dluhové cenné papíry | 3 862 540 | 4 527 073 | 1 065 061 | 9 454 674 |
| **Celkem** | **4 042 890** | **4 527 073** | **1 065 061** | **9 635 024** |

31.12.2020

| v tis. Kč | Česká republika | Evropská unie bez ČR | Ostatní | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 287 819 | 0 | 0 | 287 819 |
| Dluhové cenné papíry | 3 352 772 | 4 109 491 | 993 844 | 8 456 107 |
| **Celkem** | **3 640 591** | **4 109 491** | **993 844** | **8 743 926** |

#### (iv) Zajištění

Fond nemá k rozhodnému dni žádné hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným derivátovým transakcím.

### c) Likvidita

#### (i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Řízení likvidity portfolia fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů podílníků, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků podílníků.

### (i) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

31. prosince 2021

| tis. Kč | Účetní hodnota | Nedisk. peněžní toky | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | | | | |
| **Nederivátová aktiva** | | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 180 350 | 180 350 | 180 350 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 9 454 674 | 10 111 764 | 468 829 | 1 764 221 | 7 234 606 | 644 108 | 0 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 106 692 | 106 692 | 0 | 0 | 0 | 0 | 106 692 |
| Ostatní finanční aktiva | 32 827 | 32 827 | 32 827 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **9 774 543** | **10 431 633** | **649 179** | **1 764 221** | **7 234 606** | **644 108** | **106 692** |
| **Derivátová aktiva** | | | | | | | |
| Nástroje pro řízení rizik: | 135 378 | | | | | | |
| Příjem | | 5 463 252 | 5 463 252 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Výdaj | | 5 304 835 | 5 304 835 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **135 378** | **158 417** | **158 417** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Finanční závazky** | | | | | | | |
| **Nederivátové závazky** | | | | | | | |
| Závazky vůči nebankovním subjektům | 64 881 | 64 881 | 64 881 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ostatní finanční závazky | 29 524 | 29 524 | 29 524 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **94 405** | **94 405** | **94 405** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Derivátové závazky** | | | | | | | |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |

31. prosince 2020

| tis. Kč | Účetní hodnota | Nedisk. peněžní toky | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | | | | |
| **Nederivátová aktiva** | | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 287 819 | 287 819 | 287 819 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 8 456 107 | 8 788 955 | 344 301 | 568 372 | 6 546 483 | 1 329 799 | 0 |
| Ostatní finanční aktiva | 25 650 | 25 650 | 25 650 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **8 769 576** | **9 102 424** | **657 770** | **568 372** | **6 546 483** | **1 329 799** | **0** |
| **Derivátová aktiva** | | | | | | | |
| Nástroje pro řízení rizik: | 97 816 | | | | | | |
| Příjem | | 4 675 157 | 4 675 157 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Výdaj | | 4 572 495 | 4 572 495 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **97 816** | **102 662** | **102 662** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Finanční závazky** | | | | | | | |
| **Nederivátové závazky** | | | | | | | |
| Ostatní finanční závazky | 11 859 | 11 859 | 11 859 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **11 859** | **11 859** | **11 859** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Derivátové závazky** | | | | | | | |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

| Druh finančního nástroje | Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti |
|---|---|
| Nederivátové finanční nástroje | Nediskontované peněžní toky, které zahrnují odhadované úrokové platby. |
| Derivátové finanční nástroje držené z důvodu řízení rizik | Smluvní nediskontované peněžní toky. Uvedené hodnoty představují hrubé nominální peněžní toky z derivátů, které nejsou vypořádávány na netto bázi (např. forwardy, měnové swapy, apod.), a čisté nominální peněžní toky, které jsou vypořádány na netto bázi. |

### (ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 180 350 | 0 | 0 | 0 | 0 | 180 350 |
| Dluhové cenné papíry | 849 088 | 1 149 212 | 6 435 119 | 1 021 255 | | 9 454 674 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 0 | 0 | 0 | 106 692 | 106 692 |
| Ostatní aktiva | 168 205 | 2 565 | 0 | 0 | 0 | 170 770 |
| **Celkem** | **1 197 643** | **1 151 777** | **6 435 119** | **1 021 255** | **106 692** | **9 912 486** |
| Závazky vůči nebankovním subjektům | 64 881 | 0 | 0 | 0 | 0 | 64 881 |
| Ostatní pasiva | 30 427 | 0 | 0 | 0 | 0 | 30 427 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 817 178 | 9 817 178 |
| **Celkem** | **95 308** | **0** | **0** | **0** | **9 817 178** | **9 912 486** |
| **Gap** | **1 102 335** | **1 151 777** | **6 435 119** | **1 021 255** | **-9 710 486** | **0** |
| **Kumulativní gap** | **1 102 335** | **2 254 112** | **8 689 231** | **9 710 486** | **0** | |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců 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 | 0 | 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** | |

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje v souladu se statutem fondu a dodržuje zákonné a interně nastavené limity likvidity, sleduje čisté peněžní toky a nastavuje další postupy pro omezení rizika likvidity.

## d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

### (i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhlašovaných úroků z vkladů, atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu. Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Pro řízení úrokového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Fond používá deriváty i pro řízení úrokového rizika. Používaným nástrojem jsou futures obchodované na regulovaných trzích. Fond neaplikuje zajišťovací účetnictví. Vzhledem ke způsobu obchodování s futures z těchto derivátů nevyplývá žádné úrokové riziko.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

#### Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 180 350 | 0 | 0 | 0 | 0 | 180 350 |
| Dluhové cenné papíry | 849 088 | 1 149 212 | 6 435 119 | 1 021 255 | | 9 454 674 |
| **Celkem** | **1 029 438** | **1 149 212** | **6 435 119** | **1 021 255** | **0** | **9 635 024** |
| Závazky | 64 881 | 0 | 0 | 0 | 0 | 64 881 |
| **Celkem** | **64 881** | **0** | **0** | **0** | **0** | **64 881** |
| **Gap** | **964 557** | **1 149 212** | **6 435 119** | **1 021 255** | **0** | **9 570 143** |
| **Kumulativní gap** | **964 557** | **2 113 769** | **8 548 888** | **9 570 143** | **9 570 143** | |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců 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 |
| **Celkem** | **594 653** | **471 398** | **6 002 665** | **1 675 210** | **0** | **8 743 926** |
| Závazky | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Gap** | **594 653** | **471 398** | **6 002 665** | **1 675 210** | **0** | **8 743 926** |
| **Kumulativní gap** | **594 653** | **1 066 051** | **7 068 716** | **8 743 926** | **8 743 926** | |

### (ii) Měnové riziko

**Řízení měnového rizika**

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Pro řízení měnového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

**Expozice k měnovému riziku**

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | EUR | USD | CZK | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 904 | 66762 | 112 684 | 180 350 |
| Dluhové cenné papíry | 4 920 206 | 141 536 | 4 392 932 | 9 454 674 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 106 692 | 0 | 0 | 106 692 |
| Ostatní aktiva | 12 811 | 0 | 157 959 | 170 770 |
| **Celkem** | **5 040 613** | **208 298** | **4 663 575** | **9 912 486** |
| Závazky vůči bankám | 64 881 | 0 | 0 | 64 881 |
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 30 427 | 30 427 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 9 817 178 | 9 817 178 |
| **Celkem** | **64 881** | **0** | **9 847 605** | **9 912 486** |
| **Čistá devizová pozice** | **4 975 732** | **208 298** | **-5 184 030** | **0** |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | EUR | USD | CZK | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 1 377 | 3 915 | 282 527 | 287 819 |
| Dluhové cenné papíry | 4 308 145 | 318 500 | 3 829 462 | 8 456 107 |
| Ostatní aktiva | 7 889 | 0 | 115 577 | 123 466 |
| **Celkem** | **4 317 411** | **322 415** | **4 227 566** | **8 867 392** |
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 12 668 | 12 668 |
| Rezervy | 0 | 0 | 599 | 599 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 8 854 125 | 8 854 125 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **8 867 392** | **8 867 392** |
| **Čistá devizová pozice** | **4 317 411** | **322 415** | **-4 639 826** | **0** |

### (iii) 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.

Pro řízení akciového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Fond nesleduje koncentraci akciových nástrojů ani podle odvětví ani podle geografických oblastí.

K 31. prosinci 2021 a 2020 Fond neinvestoval více jak 5% celkových aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta.

### (iv) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value-at-Risk (VaR)

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR"). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 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.

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

| v tis. Kč | K 31.12.2021 | Průměr 2021 | K 31.12.2020 | Průměr 2020 |
|---|---|---|---|---|
| VaR úrokových nástrojů | 1 167 876 | 1 137 121 | 996 415 | 943 682 |
| VaR měnových nástrojů | 25 397 | 13 513 | 16 791 | 15 383 |
| VaR akciových nástrojů | 955 | 714 | 0 | 0 |
| **Celkový VaR** | **1 173 126** | **1 137 928** | **1 005 220** | **964 445** |

### (v) Stresové testování

Účetní jednotka provádí měsíčně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik.

## e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika informačních technologií a rizika právního a compliance. Cílem řízení operačního rizika v obhospodařující společnosti je minimalizace tohoto rizika při zajištění požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přiděleno vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik společnosti i mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;
- přijmutí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika.

## f) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu. Stejně jako rok 2020 byl i rok 2021 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.

Pandemie COVID-19 a restriktivní opatření, která měla zamezit jejímu šíření, negativně ovlivnily ekonomické prostředí a způsobily značnou disrupci a volatilitu na finančních trzích. Dopady pandemie se projevily v poklesu hrubého domácího produktu, zaměstnanosti, zhoršení platební schopnosti dlužníků a z nich vyplývajících zvýšených očekávaných úvěrových ztrátách.

V průběhu uplynulého roku obhospodařující společnost monitorovala vývoj pandemie, opatření nařízená státními orgány a názory zdravotnických odborníků. V návaznosti na ně přijímala opatření k ochraně zdraví zaměstnanců s ohledem na současné zachování provozu, jako např. nařízení práce z domova, zajištění ochranných pomůcek a pravidelná desinfekce prostor pracoviště, v případě potřeby rozdělení zaměstnanců do skupin, které se na pracovišti střídaly v pravidelných intervalech, bylo prováděno dobrovolné testování zaměstnanců na nemoc COVID-19 apod.

Společnost neevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.

Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

## 28. Reálná hodnota

### a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přirážky.

### b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
  - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;

b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a

c) ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

## c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

## d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

31.12.2021

| v tis. Kč | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 |
|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 180 350 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 2 784 442 | 2 174 516 | 4 495 716 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 106 692 | 0 |
| Ostatní finanční aktiva | 0 | 168 205 | 0 |
| **Finanční závazky** | | | |
| Závazky vůči bankám a druž. záložnám | 0 | 64 881 | 0 |
| Ostatní finanční závazky | 0 | 29 524 | 0 |

31.12.2020

| v tis. Kč | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 |
|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 287 819 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 2 738 248 | 3 002 365 | 2 715 494 |
| Ostatní finanční aktiva | 0 | 123 466 | 0 |
| **Finanční závazky** | | | |
| Ostatní finanční závazky | 0 | 11 859 | 0 |

### (i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Během běžného účetního období došlo ke změně tržních podmínek pro některé cenné papíry, kdy již příslušné kotované ceny na aktivním trhu nejsou dostupné pro tyto nástroje. Nicméně, existuje dostatek informací ke stanovení reálné hodnoty na základě pozorovatelných tržních vstupů. Tudíž, tyto cenné papíry ve výši 195 847 tis. Kč (v předchozím účetním období ve výši 1 314 373 tis. Kč) byly převedeny z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot.

Během běžného účetního období nedošlo ke změně tržních podmínek pro žádné cenné papíry, které by způsobily převod z úrovně 2 do úrovně 1 v rámci hierarchie reálných hodnot. Ale v minulém účetním období došlo ke změně tržních podmínek pro některé cenné papíry, kdy pro tyto nástroje začaly být dostupné příslušné kotované ceny na aktivním trhu. Z tohoto důvodu byly tyto cenné papíry ve výši 1 230 481 tis. Kč převedeny z úrovně 2 do úrovně 1 v rámci hierarchie reálných hodnot.

### (ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

**Pohledávky za bankami**

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

**Dluhové cenné papíry**

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price" dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomocí diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V převážné většině případů byl odhad reálné hodnoty investic (zejména dluhopisů a směnek) na úrovni 3 proveden metodou diskontovaných peněžních toků („DCF"), přičemž vstupní hodnoty pocházely z předpokladu vývoje cash flow u daného aktiva. Před samotným zadáním údajů do modelu DCF se provádí kontrola předpokladů vývoje cash flow. Diskontní sazby byly stanoveny na základě specifik odvětví a států daného instrumentu. Hlavními předpoklady použitými při oceňování byly očekávané finanční toky a diskontní sazby.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

**Akcie, podílové listy a ostatní podíly**

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Fondy nevlastní žádné nekótované majetkové cenné papíry.

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2).

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné (redeemable) k rozvahovému dni Fondu. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Fondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

**Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS**

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

### (iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

31.12.2021

| Kategorie instrumentu | Metoda ocenění | Významný nepozorovatelný vstup | Reálná hodnota v tis. Kč | Interval hodnot v % | Citlivost FV na vstup |
|---|---|---|---|---|---|
| dluhopisy | diskontované CF | Bezriziková sazba | 3 560 728 | -0,58 % – 4,77 % | Významný nárůst může snížit FV instrumentu |
| | | Kreditní spread | | 0,14 % – 1,5 % | |
| směnky | diskontované CF | Bezriziková sazba | 934 989 | -0,56 % – 4,76 % | Významný nárůst může snížit FV instrumentu |
| | | Kreditní spread | | 0,73 % – 1,27 % | |

31.12.2020

| Kategorie instrumentu | Metoda ocenění | Významný nepozorovatelný vstup | Reálná hodnota v tis. Kč | Interval hodnot v % | Citlivost FV na vstup |
|---|---|---|---|---|---|
| dluhopisy | diskontované CF | Bezriziková sazba | 1 902 280 | -0,47 % – 0,99 % | Významný nárůst může snížit FV instrumentu |
| | | Kreditní spread | | 0,77 % – 2,53 % | |
| směnky | diskontované CF | Bezriziková sazba | 813 214 | -0,57 % – 0,79 % | Významný nárůst může snížit FV instrumentu |
| | | Kreditní spread | | 1,1 % – 1,98 % | |

### (iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na vlastní kapitál:

Rok 2021

| Druh investice | Změna parametru | Příznivý dopad | Nepříznivý dopad |
|---|---|---|---|
| dluhopisy | změna bezrizikových sazeb o 1 % | 162 597 | -154 093 |
| dluhopisy | změna kreditních přirážek o 1 % | 187 780 | -175 860 |
| směnky | změna bezrizikových sazeb o 1 % | 22 727 | -21 680 |
| směnky | změna kreditních přirážek o 1 % | 22 727 | -21 680 |

Rok 2020

| Druh investice | Změna parametru | Příznivý dopad | Nepříznivý dopad |
|---|---|---|---|
| dluhopisy | změna bezrizikových sazeb o 1 % | 65 235 | -61 881 |
| dluhopisy | změna kreditních přirážek o 1 % | 70 067 | -66 834 |
| směnky | změna bezrizikových sazeb o 1 % | 265 | -18 157 |
| směnky | změna kreditních přirážek o 1 % | 265 | -18 157 |

(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

Rok 2021

| v tis. Kč | Dluhové cenné papíry | Celkem |
|---|---|---|
| **Zůstatek k 1.1.** | **2 715 494** | **2 715 494** |
| Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty | -84 655 | -84 655 |
| Nákupy | 212 317 | 212 317 |
| Prodeje | 41 449 | 41 449 |
| Emise | 875 282 | 875 282 |
| Splacení | 374 635 | 374 635 |
| Převod do úrovně 3 | 1 294 496 | 1 294 496 |
| Převod z úrovně 3 | 101 134 | 101 134 |
| **Zůstatek k 31.12.** | **4 495 716** | **4 495 716** |

Rok 2020

| v tis. Kč | Dluhové cenné papíry | Celkem |
|---|---|---|
| **Zůstatek k 1.1.** | **1 223 354** | **1 223 354** |
| Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty | 56 455 | 56 455 |
| Prodeje | 76 074 | 76 074 |
| Emise | 271 987 | 271 987 |
| Splacení | 362 161 | 362 161 |
| Převod do úrovně 3 | 1 601 933 | 1 601 933 |
| **Zůstatek k 31.12.** | **2 715 494** | **2 715 494** |

### e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31. 12. 2021 ani k 31. 12. 2020 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

## 29. Transakce nezahrnuté v rozvaze

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné transakce, které by nebyly zahrnuty v rozvaze.

## 30. Významné události po datu účetní závěrky

**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 bude mít pravděpodobně 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. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetního období, které nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku. S ohledem na výše uvedené události Fond nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině a Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále vhodný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

V Praze dne 29. dubna 2022

Ing. Michal Kubeš

Ing. Tomáš Martinec

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 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 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2021 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 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 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 jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

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 Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

**Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T MONEY CZK otevřený podílový fond k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2022

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Evidenční číslo 71

Partner

Evidenční číslo 2525

# Rozvaha k 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4 | 149 429 | 98 214 |
| v tom: | | | |
| a) splatné na požádání | | 93 167 | 53 214 |
| b) ostatní pohledávky | | 56 262 | 45 000 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 7 | 537 239 | 303 154 |
| Ostatní aktiva | 9 | 7 695 | 116 |
| **Aktiva celkem** | | **694 363** | **401 484** |

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Pasiva** | | | |
| Ostatní pasiva | 11 | 12 030 | 36 745 |
| Rezervy | 12 | 5 568 | 1 730 |
| v tom: | | | |
| a) na důchody a podobné závazky | | – | – |
| b) na daně | | 5 568 | 1 730 |
| c) ostatní | | – | – |
| **Cizí zdroje celkem** | | **17 598** | **38 475** |
| Emisní ážio | 13 | 67 938 | -59 560 |
| Kapitálové fondy | 13 | 162 435 | 113 032 |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 15 | 309 537 | 266 829 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období | 15 | 136 855 | 42 708 |
| **Vlastní kapitál celkem** | | **676 765** | **363 009** |
| **Pasiva celkem** | | **694 363** | **401 484** |

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Podrozvahová aktiva** | | | |
| Pohledávky z pevných termínových operací | 16 | 340 997 | 105 942 |
| Hodnoty předané k obhospodařování | 17 | 676 765 | 363 009 |
| **Podrozvahová pasiva** | | | |
| Závazky z pevných termínových operací | 16 | 334 289 | 105 958 |

# Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 18 | 193 | 435 |
| z toho: úroky z dluhových cenných papírů | | 38 | 303 |
| Výnosy z akcií a podílů | | 14 371 | 5 257 |
| v tom: | | | |
| a) výnosy z účastí s podstatným vlivem | | – | – |
| b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem | | – | – |
| c) ostatní výnosy z akcií a podílů | | 14 371 | 5 257 |
| Náklady na poplatky a provize | 19 | -14 523 | -6 609 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 20 | 144 908 | 46 224 |
| Správní náklady | 22 | -105 | -62 |
| v tom: | | | |
| a) náklady na zaměstnance | | – | – |
| b) ostatní správní náklady | | -105 | -62 |
| **Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním** | | **144 844** | **45 245** |
| Daň z příjmů | 24 | -7 989 | -2 537 |
| **Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění** | | **136 855** | **42 708** |

# Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2021

| v tis. Kč | Emisní ážio | Kapitálové fondy | Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta min. let | Zisk (ztráta) | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|
| **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** |
| **Zůstatek k 1.1.2021** | **-59 560** | **113 032** | **266 829** | **42 708** | **363 009** |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | – | – | – | 136 855 | 136 855 |
| Převody do fondů | – | – | 42 708 | -42 708 | – |
| Nákupy a prodeje podílových listů | 127 498 | 49 403 | – | – | 176 901 |
| **Zůstatek k 31.12.2021** | **67 938** | **162 435** | **309 537** | **136 855** | **676 765** |

# Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2021

## 1. Obecné informace

### (a) Založení a charakteristika Fondu

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond (dále jen „Fond") byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost") jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování).

Společnost je součástí skupiny J&T BANKA, a.s. (sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00).

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.

#### Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon" nebo „ZISIF") zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

#### Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

#### Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ:64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. 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 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

### Představenstvo

Ing. Tomáš Martinec
předseda

Ing. Michal Kubeš
člen

Ing. Roman Hajda
člen

### Dozorčí rada

Mgr. Ivo Enenkl
předseda

Štěpán Ašer, MBA
člen

Ing. Igor Kováč
člen

## (d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 30. 09. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Danielovi Drahotskému.

Ke dni 01. 11. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti paní Petře Tomisové.

Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem a předsedou představenstva Společnosti pan Tomáš Martinec.

Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem představenstva Společnosti pan Michal Kubeš.

## (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 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS").

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny a tudíž nejsou porovnatelné.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1.1.2021 do 31.12.2021. Minulé účetní období je od 1.1.2020 do 31.12.2020.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## 2. Podstatné účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

Podstatné účetní metody a pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

### (a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

### (b) Finanční aktiva a finanční závazky

#### Metody účinné od 1.1.2021

#### (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**

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy 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 obchdoního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančích aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test").

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading") může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading") a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

#### Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;

- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

### (iii) Odúčtování

**Finanční aktiva**

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a

b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1.1.2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

### (iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

**Finanční aktiva**

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštění, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého

finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

#### (v) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

#### (vi) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota" je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacena za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumenty v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení. Viz blíže bod 28 (Reálná hodnota).

#### (vii) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

**Finanční aktiva**

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch"), který by jinak nastal.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch"), který by jinak nastal.

#### Metody účinné do 31.12.2020

#### (i) Pohledávky a závazky

**Investiční pohledávky a závazky**

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky Zákona přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů.

**Provozní pohledávky a závazky**

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

### (c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

#### Metody účinné od 1.1.2021

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

#### Metody účinné do 31.12.2020

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

### (d) Cenné papíry

#### Metody účinné od 1.1.2021

**Majetkové cenné papíry**

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly" zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (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 položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry" zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (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 zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

### Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

#### Metody účinné do 31.12.2020

### 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".

### Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

### Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

## (e) Úroky

#### Metody účinné od 1.1.2021

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a „Náklady na úroky a podobné náklady" ve výkazu zisku a ztráty.

#### Metody účinné do 31.12.2020

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 efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

## (f) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

## (g) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

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 oče-

kávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

## (h) Daň z příjmů

### Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

### Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

## (i) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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 finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v diskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací", „Pohledávky z opcí", „Závazky z pevných termínových operací" a „Závazky z opcí".

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

– deriváty držené proúčely řízení rizik

### Deriváty k obchodování

Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

### Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

## (j) Vydané podílové listy Fondu

### Metody účinné od 1.1.2021

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí". Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

### Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

### Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

### Metody účinné do 31.12.2020

### Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

### Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

## (k) Výnosy z dividend

### Metody účinné od 1.1.2021

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů".

Dividendy z majetkových cenných papírů zařazené v oceňovací kategorii FVOCI jsou vykázány v položce „Oceňovací rozdíly" ve vlastním kapitálu, pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

### Metody účinné do 31.12.2020

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). 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 23.

### (l) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

### (m) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

## 3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

### (a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období" v rozvaze Fondu.

### (b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS").

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

#### (i) Prvotní aplikace IFRS 9

Účetní jednotka provedla při prvotní aplikaci kategorizaci finančních nástrojů Fondu dle požadavků IFRS 9. Tuto kategorizaci provedla na základě analýzy způsobu řízení finančních nástrojů Fondu, resp. obchodního modelu Fondu. Z analýzy vyplývá, že finanční nástroje jsou řízeny a jejich výkon je ohodnocen na bázi reálné hodnoty v souladu s definovanou investiční strategií Fondu a se stanovenou strategií řízení rizik a tyto informace o finančních nástrojech jsou interně předkládány klíčovým řídícím pracovníkům.

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 se záměrem obchodování s nimi. 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 přeji 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).

Před prvotní klasifikací dle IFRS 9 (do 31.12.2020) byly finanční nástroje klasifikovány dle vyhlášky 501/2002 Sb. v reálné hodnotě přes účty výnosů a nákladů. Účetní jednotka neidentifikovala změnu ve způsobu zachycení finančních nástrojů, a tedy při prvotní klasifikaci nedošlo ke změně v důsledku uplatnění IFRS 9.

**Oceňovací kategorie**

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021

| v tis. Kč | Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 | Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 |
|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 98 214 | 98 214 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 303 154 | 303 154 |
| Ostatní aktiva – kladná RH derivátů | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 116 | 116 |
| **Finanční aktiva celkem** | | | **401 484** | **401 484** |

| v tis. Kč | Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 | Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 |
|---|---|---|---|---|
| **Finanční závazky** | | | | |
| Ostatní pasiva – záporná RH derivátů | v reálné hodnotě přes PL | určené ve FVTPL | 132 | 132 |
| Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky | v reálné hodnotě přes PL | určené ve FVTPL | 36 552 | 36 552 |
| **Finanční závazky celkem** | | | **36 684** | **36 684** |

**Čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál**

Vzhledem ke skutečnosti, že při prvotní aplikaci IFRS 9 nedošlo ke změně zachycování finančních nástrojů ani ke změně jejich účetní hodnoty, neměl přechod na IFRS 9 žádný dopad na vlastní kapitál Fondu.

## 4. Pohledávky za bankami

### a) Pohledávky za bankami dle druhu

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Běžné účty u bank | 93 167 | 53 214 |
| Ostatní | 56 262 | 45 000 |
| **Celkem** | **149 429** | **98 214** |

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Položka Ostatní – kolaterál představuje peněžní prostředky složené u protistran, s nimiž Fond uzavírá derivátové obchody.

### b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

## 5. Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

## 6. Dluhové cenné papíry

Fond vlastní dluhopisy společnosti NWR, jejichž reálná hodnota k 31. prosinci 2021 je 0 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 0 tis. Kč).

## 7. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

### a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Oceňované reálnou hodnotou | | |
| – akcie | 537 239 | 303 154 |
| **Čistá účetní hodnota** | **537 239** | **303 154** |

### b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

### c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) k31.12.2021 a oceňovaných reálnou hodnotou k 31.12.2020

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Vydané finančními institucemi** | | |
| – Kótované na burze v ČR | 19 635 | 18 449 |
| – Kótované na jiném trhu CP | 37 649 | 27 039 |
| **Mezisoučet** | **57 284** | **45 488** |
| **Vydané nefinančními institucemi** | | |
| – Kótované na burze v ČR | 112 720 | 63 820 |
| – Kótované na jiném trhu CP | 367 235 | 193 846 |
| **Mezisoučet** | **479 955** | **257 666** |
| **Celkem** | **537 239** | **303 154** |

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.

## 8. Účasti s rozhodujícím vlivem a účasti s podstatným vlivem

### a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

### b) Účasti s podstatným vlivem

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

## 9. Ostatní aktiva

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Kladná reálná hodnota derivátů | 6 708 | 116 |
| Pohledávky z obchodování s cennými papíry | 987 | 0 |
| **Ostatní aktiva celkem** | **7 695** | **116** |

## 10. Závazky vůči bankám

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

## 11. Ostatní pasiva

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Záporná reálná hodnota derivátů | 0 | 132 |
| Ostatní závazky – audit | 59 | 36 |
| Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování) | 1 141 | 609 |
| Závazky vůči podílníkům | 7 075 | 35 753 |
| Ostatní závazky | 78 | 154 |
| Závazky z obchodování s cennými papíry | 3 570 | 0 |
| Dohadné účty pasivní | 107 | 61 |
| **Ostatní pasiva celkem** | **12 030** | **36 745** |

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů.

## 12. Rezervy

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 5 568 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 1 730 tis. Kč). Celkový daňový závazek ve výši 6 937 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 2 096 tis. Kč) je snížen o zaplacené zálohy v částce 1 369 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 366 tis. Kč).

## 13. Kapitálové fondy a emisní ážio

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2021 skládá 162 435 069 ks podílových listů (k 31. prosinci 2020: 113 032 258 ks), jejichž nominální hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni.

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 2021 činila 4,1663 Kč (k 31. prosinci 2020: 3,2115 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

| v tis. Kč | 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** |

| v tis. Kč | Kapitálové fondy celkem | Emisní ážio | Celkem |
|---|---|---|---|
| **Zůstatek k 1.1.2021** | **113 032** | **-59 560** | **53 472** |
| Vydané 2021 | 86 083 | 238 950 | 325 033 |
| Odkoupené 2021 | 36 680 | 111 452 | 148 132 |
| **Zůstatek k 31.12.2021** | **162 435** | **67 938** | **230 373** |

## 14. Oceňovací rozdíly

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

## 15. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období a zisk nebo ztráta za účetní období

Zisk za rok 2020 ve výši 42 708 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Zisk za rok 2021 ve výši 136 855 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

## 16. Pohledávky a závazky z pevných termínových operací a opcí

### (a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací a opcí

| | Podrozvahové položky 31.12.2021 | | | Podrozvahové položky 31.12.2020 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| v tis. Kč | Pohledávky | Závazky | Reálná hodnota | Pohledávky | Závazky | Reálná hodnota |
| **Zajišťovací nástroje** | | | | | | |
| Termínové měnové operace | 340 997 | 334 289 | 6 708 | 105 942 | 105 958 | -16 |
| **Celkem** | **340 997** | **334 289** | **6 708** | **105 942** | **105 958** | **-16** |

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

### (b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Zajišťovací nástroje** | | | | | | |
| Termínové úrokové operace (pohledávky) | 340 997 | 0 | 0 | 0 | 0 | 340 997 |
| Termínové měnové operace (závazky) | 334 289 | 0 | 0 | 0 | 0 | 334 289 |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | 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 |

## 17. Hodnoty předané k obhospodařování

Fond předal celý svůj majetek ve výši 676 765 tis. Kč (v roce 2020: 363 009 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

## 18. Čisté úrokové výnosy

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | | |
| – z dluhových cenných papírů | 38 | 303 |
| – ostatní | 155 | 132 |
| **Celkem** | **193** | **435** |
| Náklady na úroky a podobné náklady | | |
| – ostatní | 0 | 0 |
| **Celkem** | **0** | **0** |
| **Čistý úrokový výnos** | **193** | **435** |

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2021 ani za rok 2020.

## 19. Čistý náklad na poplatky a provize

Poplatky a provize zahrnují:

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Ostatní poplatky | 0 | 0 |
| **Výnosy z poplatků a provizí celkem** | **0** | **0** |
| Poplatky za peněžní operace | 62 | 31 |
| Poplatky za prodej cenných papírů | 1 694 | 466 |
| Poplatek za custody služby | 608 | 201 |
| Poplatek za obhospodařování fondu | 11 668 | 5 670 |
| Poplatek depozitáři | 490 | 240 |
| Ostatní poplatky | 1 | 1 |
| **Náklady na poplatky a provize celkem** | **14 523** | **6 609** |
| **Čistý náklad na poplatky a provize celkem** | **14 523** | **6 609** |

## 20. Zisk nebo ztráta z finančních operací

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou | 140 739 | 44 970 |
| Zisk/ztráta z derivátových operací | 6 787 | 850 |
| Zisk/ztráta z devizových operací | -2 618 | 404 |
| **Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem** | **144 908** | **46 224** |

Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk z derivátových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými a úrokovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání cizoměnových pohledávek a závazků.

Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

## 21. Ostatní provozní výnosy a náklady

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

## 22. Správní náklady

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 105 tis. Kč za rok 2021 (v roce 2020: 62 tis. Kč).

## 23. Výnosy/náklady dle oblastí

### (a) Geografické oblasti

| v tis. Kč | Česká republika 2021 | Evropská unie 2021 | Ostatní 2021 |
|---|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 155 | 38 | 0 |
| Výnosy z akcií a podílů | 6 874 | 5 630 | 1 867 |
| Náklady na poplatky a provize | -14 210 | -209 | -104 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 63 580 | 36 233 | 45 095 |
| Správní náklady | -105 | 0 | 0 |

| v tis. Kč | Česká republika 2020 | Evropská unie 2020 | Ostatní 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 |

## 24. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

### (a) Daň z příjmů

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Daň splatná za běžné účetní období | 6 524 | 1 999 |
| Daň splatná za minulá účetní období | 7 | 9 |
| Daň ze samostatného základu daně | 1 458 | 529 |
| **Celkem** | **7 989** | **2 537** |

### (b) Daň splatná za běžné účetní období

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním | 144 844 | 45 245 |
| Částky neoprávněně zkracující příjmy § 23 odst.3a bod 1 | | |
| Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a | 6 614 | 2 930 |
| Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b | 7 757 | 2 327 |
| Výnosy nepodléhající zdanění | 0 | 0 |
| Daňově neodčitatelné náklady | 0 | 0 |
| Odečet daňové ztráty z min. let | 0 | 0 |
| Mezisoučet | 130 473 | 39 988 |
| **Daň vypočtená při použití sazby 5 %** | **6 524** | **1 999** |
| Samostatný základ daně – zahraniční dividendy | 7 757 | 2 327 |
| Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 % | 1 164 | 349 |
| Zápočet daně zaplacené v zahraničí | 750 | 253 |
| **Daň ze samostatného základu po zápočtu** | **414** | **96** |
| **Celková daň** | **6 937** | **2 095** |
| Srážková daň celkem – sražená u zdroje | 1045 | 433 |
| Zúčtování daně z minulých let | 7 | 9 |
| **Celkem** | **7 989** | **2 537** |

### (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.

## 25. Transakce se spřízněnými osobami

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Pohledávky za bankami a družstevními záložnami** | | |
| Za obchodníkem s cennými papíry – J&T BANKA, a.s. | 50 000 | 45 000 |
| **Ostatní pasiva** | | |
| Úplata za obhospodařování fondu – Společnost | 1 141 | 609 |
| Za obchodníkem s cennými papíry – J&T BANKA, a.s. | 76 | 151 |

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| **Náklady na poplatky a provize** | | |
| Poplatek z obchodování s CP – J&T BANKA, a.s. | 76 | 151 |
| Úplata za obhospodařování fondu – Společnost | 11 668 | 5 670 |

| v tis. Kč | 31.12.2021 | | 31.12.2020 | |
|---|---|---|---|---|
| | počet PL | reálná hodnota | počet PL | reálná hodnota |
| **Podílové listy Fondu v držení fondu** | | | | |
| J&T LIFE 25 OPF | 2 080 735 | 8 569 | 3 060 877 | 9 754 |
| J&T LIFE 30 OPF | 2 906 342 | 11 969 | 3 551 734 | 11 318 |
| J&T LIFE 35 OPF | 3 822 802 | 15 743 | 3 999 825 | 12 746 |

## 26. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021

| v tis. Kč | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | FVOCI – majetkové nástroje | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 149 429 | 0 | 0 | 149 429 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 537 239 | 0 | 0 | 537 239 |
| **Finanční aktiva celkem** | **694 363** | **0** | **0** | **694 363** |

31. prosince 2021

| v tis. Kč | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | FVOCI – majetkové nástroje | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Ostatní finanční závazky | 0 | 11 923 | 0 | 11 923 |
| **Finanční závazky celkem** | **0** | **11 923** | **0** | **11 923** |

## 27. Finanční nástroje – řízení rizik

### a) Úvod

Fond je vystaven zejména následujícím rizikům plynoucích z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a z držených finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Fond je v souladu se svou investiční strategii vystaven zejména tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Detailně jsou rizika, jimž je fond vystaven, popsaná ve statutu fondu.

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů, akcie) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

**Systém řízení rizik**

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo má zodpovědnost za stanovení a dohled nad zásadami a metodami řízení rizik. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Fond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k Fondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Fondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Fondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Fondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

## b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud protistrana nebo emitent finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Vzhledem ke své strategii je Fond primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru, především dluhových cenných papírů, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

Úvěrové riziko může vzniknout i z úvěrů a půjček poskytnutých v souladu se statutem nebo právními předpisy.

### (i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnicích pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Schvalování povolených obchodníků s cennými papíry;
- Schvalování povolených protistran;
- Nastavení limitů pro případné úvěry;
- Vyhodnocování finanční a ekonomické situace protistran, podmínek obchodu, situace v příslušném ekonomickém odvětví, geografickém prostředí;
- Vyhodnocování kvality a dostatečnost případného zajištění;
- Vyhodnocení dopadu na riziko koncentrace;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, na emitentech, likviditě trhu apod. (pro dluhové cenné papíry, akcie, atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů a expozic dle statutu a příslušných právních předpisů

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťující vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky. Limity pro vypořádání jsou součástí úvěrového schvalovacího procesu a následného sledování a vyhodnocování úvěrového rizika. Výjimky z pravidel jsou schvalovány Představenstvem společnosti.

Součástí úvěrového rizika je dále i riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů. Obhospodařovatel Fondu snižuje rizika z použití finančních derivátů způsoby danými statutem Fondu a příslušnými právními předpisy.

### (ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

**Pohledávky za bankami a družstevními záložnami**

Fond drží peněžní prostředky na účtech u depozitáře, kterým je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno fondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

### Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond dle statutu nesmí vlastnit společnosti, ve kterých drží 100% podíl. Fond neposkytuje úvěry a půjčky nebankovním subjektům.

### Ostatní aktiva - deriváty

Fond aktivně sjednává pouze deriváty výhradně za účelem efektivního obhospodařování fondu a snížení rizika souvisejícího s investováním na účet tohoto fondu. Ve fondech jsou využívány zejména měnové swapy a forwardy, a to jako deriváty, které slouží k zajištění majetku fondu proti měnovému riziku.

Deriváty jsou sjednávány s bankovními finančními institucemi a zajištěny kolaterály, úvěrové riziko je nemateriální

#### (iii) Koncetrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

### Koncentrace dle sektorů

31.12.2021

| v tis. Kč | Finanční organizace | Celkem |
|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 149 429 | 149 429 |
| **Celkem** | **149 429** | **149 429** |

31.12.2020

| v tis. Kč | Finanční organizace | Celkem |
|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 98 214 | 98 214 |
| **Celkem** | **98 214** | **98 214** |

### Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31.12.2021

| v tis. Kč | Česká republika | Celkem |
|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 149 429 | 149 429 |
| **Celkem** | **149 429** | **149 429** |

31.12.2020

| v tis. Kč | Česká republika | Celkem |
|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 98 214 | 98 214 |
| **Celkem** | **98 214** | **98 214** |

#### (iv) Zajištění

Fond nemá k rozhodnému dni žádné hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným derivátovým transakcím.

## c) Likvidita

#### (i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/ prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Řízení likvidity portfolia fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů podílníků, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků podílníků.

### (i) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

31. prosince 2021

| tis. Kč | Účetní hodnota | Nedisk. peněžní toky | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | | | | |
| **Nederivátová aktiva** | | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 149 429 | 149 429 | 149 429 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 537 239 | 537 239 | 0 | 0 | 0 | 0 | 537 239 |
| Ostatní finanční aktiva | 987 | 987 | 987 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **687 655** | **687 655** | **150 416** | **0** | **0** | **0** | **537 239** |
| **Derivátová aktiva** | | | | | | | |
| Nástroje pro řízení rizik: | 6 708 | | | | | | |
| Příjem | | 341 772 | 341 772 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Výdaj | | 334 289 | 334 289 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **6 708** | **7 483** | **7 483** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Finanční závazky** | | | | | | | |
| **Nederivátové závazky** | | | | | | | |
| Ostatní finanční závazky | 11 923 | 11 923 | 11 923 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **11 923** | **11 923** | **11 923** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Derivátové závazky** | | | | | | | |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |

31. prosince 2020

| tis. Kč | Účetní hodnota | Nedisk. peněžní toky | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | | | | |
| **Nederivátová aktiva** | | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 98 214 | 98 214 | 98 214 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 303 154 | 303 154 | 0 | 0 | 0 | 0 | 303 154 |
| **Celkem** | **401 368** | **401 368** | **98 214** | **0** | **0** | **0** | **303 154** |
| **Derivátová aktiva** | | | | | | | |
| Nástroje pro řízení rizik: | 116 | | | | | | |
| Příjem | | 52 651 | 52 651 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Výdaj | | 52 490 | 52 490 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **116** | **161** | **161** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Finanční závazky** | | | | | | | |
| **Nederivátové závazky** | | | | | | | |
| Ostatní finanční závazky | 36 552 | 36 552 | 36 552 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **36 552** | **36 552** | **36 552** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Derivátové závazky** | | | | | | | |
| Nástroje pro řízení rizik: | 132 | | | | | | |
| Výdaj | | 53 468 | 53 468 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Příjem | | 53 341 | 53 341 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **132** | **127** | **127** | **0** | **0** | **0** | **0** |

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

| Druh finančního nástroje | Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti |
|---|---|
| Nederivátové finanční nástroje | Nediskontované peněžní toky, které zahrnují odhadované úrokové platby. |
| Derivátové finanční nástroje držené z důvodu řízení rizik | Smluvní nediskontované peněžní toky. Uvedené hodnoty představují hrubé nominální peněžní toky z derivátů, které nejsou vypořádávány na netto bázi (např. forwardy, měnové swapy, apod.), a čisté nominální peněžní toky, které jsou vypořádány na netto bázi. |

### (ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 149 429 | 0 | 0 | 0 | 0 | 149 429 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 0 | 0 | 0 | 537 239 | 537 239 |
| Ostatní aktiva | 7 695 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 695 |
| **Celkem** | **157 124** | **0** | **0** | **0** | **537 239** | **694 363** |
| Ostatní pasiva | 12 030 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12 030 |
| Rezervy | 0 | 5 568 | 0 | 0 | 0 | 5 568 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 676 765 | 676 765 |
| **Celkem** | **12 030** | **5 568** | **0** | **0** | **676 765** | **694 363** |
| **Gap** | **145 094** | **-5 568** | **0** | **0** | **-139 526** | **0** |
| **Kumulativní gap** | **145 094** | **139 526** | **139 526** | **139 526** | **0** | |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců 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 |
| 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** | |

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje v souladu se statutem fondu a dodržuje zákonné a interně nastavené limity likvidity, sleduje čisté peněžní toky a nastavuje další postupy pro omezení rizika likvidity.

## d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

### (i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhlašovaných úroků z vkladů, atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu. Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Pro řízení úrokového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

### Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 149 429 | 0 | 0 | 0 | 0 | 149 429 |
| **Celkem** | **149 429** | **0** | **0** | **0** | **0** | **149 429** |
| Závazky | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Gap** | **149 429** | **0** | **0** | **0** | **0** | **149 429** |
| **Kumulativní gap** | **149 429** | **149 429** | **149 429** | **149 429** | **149 429** | |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců 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 |
| **Celkem** | **98 214** | **0** | **0** | **0** | **0** | **98 214** |
| Závazky | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Gap** | **98 214** | **0** | **0** | **0** | **0** | **98 214** |
| **Kumulativní gap** | **98 214** | **98 214** | **98 214** | **98 214** | **98 214** | |

## (ii) Měnové riziko

### Řízení měnového rizika

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Pro řízení měnového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

### Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | EUR | USD | GBP | CZK | Ostatní | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 14 361 | 24 888 | 4 663 | 102 581 | 2 936 | 149 429 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 151 969 | 193 536 | 57 659 | 132 356 | 1 719 | 537 239 |
| Ostatní aktiva | 0 | 0 | 987 | 6 708 | 0 | 7 695 |
| **Celkem** | **166 330** | **218 424** | **63 309** | **241 645** | **4 655** | **694 363** |
| Ostatní pasiva | 18 | 3 618 | 9 | 8 384 | 1 | 12 030 |
| Rezervy | 0 | 0 | 0 | 5 568 | 0 | 5 568 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 676 765 | 0 | 676 765 |
| **Celkem** | **18** | **3 618** | **9** | **690 717** | **1** | **694 363** |
| **Čistá devizová pozice** | **166 312** | **214 806** | **63 300** | **-449 072** | **4 654** | **0** |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | EUR | USD | GBP | CZK | Ostatní | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 17 389 | 2297 | 367 | 78 037 | 124 | 98 214 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 74 423 | 103 307 | 38 191 | 82 269 | 4 964 | 303 154 |
| Ostatní aktiva | 0 | 0 | 0 | 116 | 0 | 116 |
| **Celkem** | **91 812** | **105 604** | **38 558** | **160 422** | **5 088** | **401 484** |
| Ostatní pasiva | 62 | 83 | 7 | 36 593 | 0 | 36 745 |
| Rezervy | 0 | 0 | 0 | 1 730 | 0 | 1 730 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 363 009 | 0 | 363 009 |
| **Celkem** | **62** | **83** | **7** | **401 332** | **0** | **401 484** |
| **Čistá devizová pozice** | **91 750** | **105 521** | **38 551** | **-240 910** | **5 088** | **0** |

### (iii) 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.

Pro řízení akciového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Fond nesleduje koncentraci akciových nástrojů ani podle odvětví ani podle geografických oblastí.

K 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 Fond investoval více jak 5 % celkových aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta dle uvedené tabulky.

**Tabulka emitentů nad 5%**

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | ISIN | Objem | Podíl |
|---|---|---|---|
| CEZ | CZ0005112300 | 99 240 | 14,29 % |
| Meta Platforms Inc. | US30303M1027 | 36 916 | 5,32 % |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP | US4592001014 | 35 208 | 5,07 % |
| **Celkem** | | **171 364** | **24,68 %** |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | ISIN | Objem | Podíl |
|---|---|---|---|
| CEZ | CZ0005112300 | 54 075 | 13,47 % |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP | GRS434003000 | 20 475 | 5,10 % |
| **Celkem** | | **74 550** | **18,57 %** |

### (iv) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value-at-Risk (VaR)

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR"). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 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.

| v tis. Kč | K 31.12.2021 | Průměr 2021 | K 31.12.2020 | Průměr 2020 |
|---|---|---|---|---|
| VaR úrokových nástrojů | 2 518 | 2 315 | 1 202 | 1 248 |
| VaR měnových nástrojů | 3 107 | 6 826 | 5 367 | 5 350 |
| VaR akciových nástrojů | 29 126 | 44 723 | 48 676 | 78 007 |
| **Celkový VaR** | **30 895** | **43 414** | **48 245** | **104 293** |

#### (v) Stresové testování

Účetní jednotka provádí měsíčně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik.

### e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika informačních technologií a rizika právního a compliance. Cílem řízení operačního rizika v obhospodařující společnosti je minimalizace tohoto rizika při zajištění požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přiděleno vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik společnosti i mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;
- přijmutí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika;

### f) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu. Stejně jako rok 2020 byl i rok 2021 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.

Pandemie COVID-19 a restriktivní opatření, která měla zamezit jejímu šíření, negativně ovlivnily ekonomické prostředí a způsobily značnou disrupci a volatilitu na finančních trzích. Dopady pandemie se projevily v poklesu hrubého domácího produktu, zaměstnanosti, zhoršení platební schopnosti dlužníků a z nich vyplývajících zvýšených očekávaných úvěrových ztrátách.

V průběhu uplynulého roku obhospodařující společnost monitorovala vývoj pandemie, opatření nařízená státními orgány a názory zdravotnických odborníků. V návaznosti na ně přijímala opatření k ochraně zdraví zaměstnanců s ohledem na současné zachování provozu, jako např. nařízení práce z domova, zajištění ochranných pomůcek a pravidelná desinfekce prostor pracoviště, v případě potřeby rozdělení zaměstnanců do skupin, které se na pracovišti střídaly v pravidelných intervalech, bylo prováděno dobrovolné testování zaměstnanců na nemoc COVID-19 apod.

Společnost neevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.

Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

## 28. Reálná hodnota

### a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přirážky.

### b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
  - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;

b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a

c) ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

## c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

## d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

31.12.2021

| v tis. Kč | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 |
|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 149 429 | 0 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 360 099 | 177 140 | 0 |
| Ostatní finanční aktiva | 0 | 7 695 | 0 |
| **Finanční závazky** | | | |
| Ostatní finanční závazky | 0 | 12 030 | 0 |

31.12.2020

| v tis. Kč | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 |
|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 98 214 | 0 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 220 215 | 82 939 | 0 |
| Ostatní finanční aktiva | 0 | 116 | 0 |
| **Finanční závazky** | | | |
| Ostatní finanční závazky | 0 | 36 745 | 0 |

### (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 v rámci hierarchie reálných hodnot. Ale v minulém účetním období došlo ke změně tržních podmínek pro některé cenné papíry, kdy již příslušné kotované ceny na aktivním trhu nebyly dostupné pro tyto nástroje. Nicméně, existovalo dostatek informací ke stanovení reálné hodnoty na základě pozorovatelných tržních vstupů. Tudíž, tyto cenné papíry ve výši 28 133 tis. Kč byly převedeny z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot.

Během běžného účetního období došlo ke změně tržních podmínek pro některé cenné papíry, kdy pro tyto nástroje začaly být dostupné příslušné kotované ceny na aktivním trhu. Z tohoto důvodu byly převedeny cenné papíry ve výši 36 916 tis. Kč (v předchozím účetním období ve výši 7 405 tis. Kč) z úrovně 2 do úrovně 1.

### (ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

**Pohledávky za bankami**

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price" dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomocí diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V převážné většině případů byl odhad reálné hodnoty investic (zejména dluhopisů a směnek) na úrovni 3 proveden metodou diskontovaných peněžních toků („DCF"), přičemž vstupní hodnoty pocházely z předpokladu vývoje cash flow u daného aktiva. Před samotným zadáním údajů do modelu DCF se provádí kontrola předpokladů vývoje cash flow. Diskontní sazby byly stanoveny na základě specifik odvětví a států daného instrumentu. Hlavními předpoklady použitými při oceňování byly očekávané finanční toky a diskontní sazby.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

**Akcie, podílové listy a ostatní podíly**

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Fondy nevlastní žádné nekótované majetkové cenné papíry.

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2).

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné (redeemable) k rozvahovému dni Fondu. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Fondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

**Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS**

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

### (iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Fond neeviduje žádná finanční aktiva v úrovni L3.

(iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Fond neeviduje žádná finanční aktiva v úrovni L3.

(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

Fond neeviduje žádná finanční aktiva v úrovni L3.

### e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31. 12. 2021 ani k 31. 12. 2020 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

## 29. Transakce nezahrnuté v rozvaze

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné transakce, které by nebyly zahrnuty v rozvaze.

## 30. Významné události po datu účetní závěrky

**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 bude mít pravděpodobně 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. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetní období, které nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku. S ohledem na výše uvedené události Fond nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině a Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále vhodný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

V Praze dne 29. dubna 2022

Ing. Michal Kubeš

Ing. Tomáš Martinec

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 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 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2021 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 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 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 jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

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 Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

**Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2022

KPMG Česká republika Audit

Fikrle

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Evidenční číslo 71

Ing. Ondřej Fikrle

Partner

Evidenční číslo 2525

# Rozvaha k 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4 | 69 182 | 24 241 |
| v tom: | | | |
| a) splatné na požádání | | 69 182 | 24 241 |
| b) ostatní pohledávky | | – | – |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 5 | 3 056 | 4 179 |
| v tom: | | | |
| a) splatné na požádání | | – | – |
| b) ostatní pohledávky | | 3 056 | 4 179 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 8 | 343 | 383 |
| Dlouhodobý hmotný majetek | 9 | 109 455 | 133 114 |
| Ostatní aktiva | 10 | 172 | 4 208 |
| Náklady a příjmy příštích období | 11 | 2 822 | – |
| **Aktiva celkem** | | **185 030** | **166 125** |

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Pasiva** | | | |
| Ostatní pasiva | 13 | 25 081 | 23 551 |
| Výnosy a výdaje příštích období | 14 | 116 | 75 |
| Rezervy | 15 | 1 827 | – |
| v tom: | | | |
| a) na důchody a podobné závazky | | – | – |
| b) na daně | | 1 827 | – |
| c) ostatní | | – | – |
| **Cizí zdroje celkem** | | **27 024** | **23 626** |
| Emisní ážio | 16 | -8 649 | -8 649 |
| Kapitálové fondy | 16 | 138 000 | 138 000 |
| Oceňovací rozdíly | 17 | 4 885 | 18 691 |
| z toho: | | | |
| a) z majetku a závazků | | 18 807 | 32 575 |
| b) ze zajišťovacích derivátů | | – | – |
| c) z přepočtu účastí | | -13 922 | -13 884 |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 18 | -5 543 | -3 579 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období | 18 | 29 313 | -1 964 |
| **Vlastní kapitál celkem** | | **158 006** | **142 499** |
| **Pasiva celkem** | | **185 030** | **166 125** |

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Podrozvahová aktiva** | | | |
| Poskytnuté přísliby a záruky | 5 | 11 709 | 10 821 |
| Hodnoty předané k obhospodařování | 20 | 158 006 | 142 499 |

# Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 21 | 10 | 1 |
| Náklady na poplatky a provize | 22 | -1 540 | -1 487 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 23 | 32 977 | -911 |
| Ostatní provozní výnosy | 24 | 40 | 75 |
| Ostatní provozní náklady | 24 | -59 | -65 |
| Správní náklady | 25 | -544 | -366 |
| v tom: | | | |
| a) náklady na zaměstnance | | – | – |
| b) ostatní správní náklady | | -544 | -366 |
| **Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním** | | **30 884** | **-2 753** |
| Daň z příjmů | 27 | -1 571 | 789 |
| **Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění** | | **29 313** | **-1 964** |

# Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2021

| v tis. Kč | Emisní ážio | Kapitálové fondy | Oceňovací rozdíly | Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta min. let | Zisk (ztráta) | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **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 | – | – | – | – | – | – |
| **Zůstatek k 31.12.2020** | **-8 649** | **138 000** | **18 691** | **-3 579** | **-1 964** | **142 499** |
| **Zůstatek k 1.1.2021** | **-8 649** | **138 000** | **18 691** | **-3 579** | **-1 964** | **142 499** |
| Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV | – | – | -13 806 | – | – | -13 806 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | – | – | – | – | 29 313 | 29 313 |
| Převody do fondů | – | – | – | -1 964 | 1 964 | – |
| Nákupy a prodeje podílových listů | – | – | – | – | – | – |
| **Zůstatek k 31.12.2021** | **-8 649** | **138 000** | **4 885** | **-5 543** | **29 313** | **158 006** |

# Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2021

## 1. Obecné informace

### (a) Založení a charakteristika Fondu

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond (dále jen „Fond") byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost") jako uzavřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování).

Společnost je součástí skupiny J&T BANKA, a.s. (sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00).

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.

#### Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon" nebo „ZISIF") zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

#### Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

#### Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ:64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. 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 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 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

**Představenstvo**

Ing. Tomáš Martinec
předseda

Ing. Michal Kubeš
člen

Ing. Roman Hajda
člen

**Dozorčí rada**

Mgr. Ivo Enenkl
předseda

Štěpán Ašer, MBA
člen

Ing. Igor Kováč
člen

## (d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 30. 09. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Danielovi Drahotskému.

Ke dni 01. 11. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti paní Petře Tomisové.

Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem a předsedou představenstva Společnosti pan Tomáš Martinec.

Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem představenstva Společnosti pan Michal Kubeš.

### (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 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS").

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny a tudíž nejsou porovnatelné.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1.1.2021 do 31.12.2021. Minulé účetní období je od 1.1.2020 do 31.12.2020.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## 2. Podstatné účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

Podstatné účetní metody a pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

### (a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

### (b) Finanční aktiva a finanční závazky

#### Metody účinné od 1.1.2021

#### (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**

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,

- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy 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 obchdoního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančích aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test").

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading") může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading") a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

### Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu účetní jednotka zařadila druhy finančních aktiv jako jsou úvěry a hotovost do kategorie finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva jako jsou majetkové účasti ve společnostech účetní jednotka zařadila do kategorie finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou proti ostatnímu úplnému výsledku (FVOCI).

### Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

#### Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

### (iii) Odúčtování

#### Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a

b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1.1.2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

### (iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

**Finanční aktiva**

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštění, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

### (v) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

### (vi) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota" je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacena za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumenty v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení. Viz blíže bod 31 (Reálná hodnota).

### (vii) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

**Finanční aktiva**

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch"), který by jinak nastal.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch"), který by jinak nastal.

Metody účinné do 31.12.2020

(i) Pohledávky a závazky

**Investiční pohledávky a závazky**

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky Zákona přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů.

**Provozní pohledávky a závazky**

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

## (c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Metody účinné od 1.1.2021

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

Metody účinné do 31.12.2020

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

## (d) Úroky

Metody účinné od 1.1.2021

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a „Náklady na úroky a podobné náklady" ve výkazu zisku a ztráty.

Metody účinné do 31.12.2020

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 efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

## (e) 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.

## (f) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu 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".

## (g) Účasti s rozhodujícím vlivem a podstatným vlivem

Metody účinné od 1.1.2021

**Účasti s rozhodujícím vlivem**

Dceřiný podnik (účast s rozhodujícím vlivem) je účetní jednotka ovládaná jinou účetní jednotkou.

Ovládání jednotky, do níž bylo investováno, znamená, že investor ovládá jednotku, do níž investoval, pokud je vystaven variabilním výnosům nebo na ně má nárok na základě své angažovanosti v této jednotce a může tyto výnosy prostřednictvím své moci nad touto jednotkou ovlivňovat.

Investor tudíž ovládá jednotku, do níž investoval pouze tehdy, pokud platí všechny následující body:

- má moc nad jednotkou, do níž investoval,

- na základě své angažovanosti v jednotce, do níž investoval, je vystaven variabilním výnosům nebo má na takové výnosy právo,
- je schopen využívat moci nad jednotkou, do níž investoval, k ovlivnění výše svých výnosů.

**Účasti s podstatným vlivem**

Přidružený podnik (účast s podstatným vlivem) je účetní jednotka, v níž má investor podstatný vliv.

Podstatný vliv je moc účastnit se rozhodování o finančních a provozních zásadách a rozhodnutích jednotky, do níž bylo investováno, ale není to ovládání ani spoluovládání takových zásad.

Jestliže účetní jednotka drží přímo či nepřímo (např. prostřednictvím dceřiných podniků) 20 nebo více procent hlasovacích práv jednotky, do níž investovala, má se za to, že má podstatný vliv, pokud nemůže být jasně prokázán opak. Naopak, drží-li účetní jednotka přímo nebo nepřímo (např. prostřednictvím dceřiných podniků) méně než 20 procent hlasovacích práv jednotky, do níž investovala, má se za to, že nemá podstatný vliv, pokud takový vliv nemůže být jasně prokázán. Podstatné nebo většinové vlastnictví jiného investora nemusí účetní jednotce nutně bránit v tom, aby měla podstatný vliv.

Existence podstatného vlivu účetní jednotky se obvykle dokazuje splněním jedné nebo více následujících okolností:

- zastoupením v představenstvu nebo obdobném vedoucím orgánu jednotky, do níž bylo investováno;
- účastí na tvorbě zásad, včetně účasti na rozhodování o dividendách nebo jiných přídělech ze zisku;
- významné transakce mezi účetní jednotkou a jednotkou, do níž bylo investováno;
- vzájemná výměna manažerského personálu nebo
- poskytování stěžejních technických informací.

Při prvotním zachycení je účast ve společnosti zachycena v pořizovací hodnotě, která představuje reálnou hodnotu.

Následně je účast ve společnosti vykázána v reálné hodnotě. 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.

**Metody účinné do 31.12.2020**

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 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.

V případě trvalého snížení hodnoty účastí ve společnosti je snížení včetně přepočtu cizích měn vykázáno ve výkazu zisku a ztráty Fondu na řádku „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

## (h) Daň z příjmů

**Splatná daň**

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

**Odložená daň**

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

## (i) Vydané podílové listy Fondu

**Metody účinné od 1.1.2021**

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí". Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

**Emisní ážio**

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

**Kapitálové fondy**

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

**Metody účinné do 31.12.2020**

**Emisní ážio**

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

**Kapitálové fondy**

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

## (j) Výnosy z dividend

**Metody účinné od 1.1.2021**

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů".

Dividendy z majetkových cenných papírů zařazené v oceňovací kategorii FVOCI jsou vykázány v položce „Oceňovací rozdíly" ve vlastním kapitálu, pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

#### Metody účinné do 31.12.2020

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). 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.

### (k) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

### (l) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

## 3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

### (a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období" v rozvaze Fondu.

### (b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS").

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

#### (i) Prvotní aplikace IFRS 9

Účetní jednotka provedla při prvotní aplikaci kategorizaci finančních nástrojů Fondu dle požadavků IFRS 9. Tuto kategorizaci provedla na základě analýzy způsobu řízení finančních nástrojů Fondu, resp. obchodního modelu Fondu. Z analýzy vyplývá, že finanční nástroje jsou řízeny a jejich výkon je ohodnocen na bázi reálné hodnoty v souladu s definovanou investiční strategií Fondu a se stanovenou strategií řízení rizik a tyto informace o finančních nástrojech jsou interně předkládány klíčovým řídícím pracovníkům.

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 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 přeji 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) nebo do kategorie finančních nástrojů oceňovaných v reálné hodnotě proti ostatnímu úplnému výsledku (kategorie FVOCI).

Před prvotní klasifikací dle IFRS 9 (do 31.12.2020) byly finanční nástroje klasifikovány dle vyhlášky 501/2002 Sb. v reálné hodnotě přes účty výnosů a nákladů nebo v reálné hodnotě proti kapitálovým účtům resp. proti ostatnímu úplnému výsledku. Účetní jednotka neidentifikovala změnu ve způsobu zachycení finančních nástrojů, a tedy při prvotní klasifikaci nedošlo ke změně v důsledku uplatnění IFRS 9.

### Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021

| v tis. Kč | Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 | Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 |
|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 24 241 | 24 241 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 4 179 | 4 179 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | v reálné hodnotě do OCI | FVOCI | 383 | 383 |
| Ostatní aktiva – ostatní finanční aktiva | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 3 533 | 3 533 |
| **Finanční aktiva celkem** | | | **32 336** | **32 336** |

| v tis. Kč | Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 | Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 |
|---|---|---|---|---|
| **Finanční závazky** | | | | |
| Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky | v reálné hodnotě přes PL | určené ve FVTPL | 18 592 | 18 592 |
| **Finanční závazky celkem** | | | **18 592** | **18 592** |

### Čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál

Vzhledem ke skutečnosti, že při prvotní aplikaci IFRS 9 nedošlo ke změně zachycování finančních nástrojů ani ke změně jejich účetní hodnoty, neměl přechod na IFRS 9 žádný dopad na vlastní kapitál Fondu.

## 4. Pohledávky za bankami

### a) Pohledávky za bankami dle druhu

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Běžné účty u bank | 69 182 | 24 241 |
| **Celkem** | **69 182** | **24 241** |

Běžné účty jsou splatné na požádání.

### b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě dle IFRS 9.

## 5. Pohledávky za nebankovními subjekty

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Poskytnuté krátkodobé úvěry** | | |
| – jistina krátkodobé úvěry OSTRAVICE SKI a.s. | 3 291 | 4 179 |
| – úroky krátkodobé úvěry OSTRAVICE SKI a.s. | 0 | 0 |
| – přecenění krátkodobé úvěry OSTRAVICE SKI a.s. | -235 | 0 |
| **Celkem** | **3 056** | **4 179** |

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 11 709 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (k 31. prosinci 2020: 10 821 tis. Kč) je uvedena v podrozvaze v položce „Poskytnuté přísliby a záruky".

Všechny pohledávky za nebankovními subjekty k 31.12.2021 jsou oceňované ve FVTPL dle IFRS 9.

## 6. Dluhové cenné papíry

Fond nevlastní žádné dluhové cenné papíry.

## 7. 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 a účasti s podstatným vlivem.

## 8. Účasti s rozhodujícím vlivem a účasti s podstatným vlivem

### a) Účasti s rozhodujícím vlivem

| v tis. Kč | 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 | -109 716 | -276 | 108 |

Hodnota účastí s rozhodujícím vlivem k 31.12.2021

| v tis. Kč | 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 | -14 655 | 343 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **14 998** | **0** | **-14 655** | **343** |

Hodnota účastí s rozhodujícím vlivem k 31.12.2020

| v tis. Kč | 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** |

### b) Účasti s podstatným vlivem

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem

## 9. Dlouhodobý hmotný majetek

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Neprovozní hmotný majetek – pozemky | 81 000 | 104 460 |
| Oceňovací rozdíl | 12 000 | 26 493 |
| Pořízení neprovozního hmotného majetku | 16 455 | 2 161 |
| **Celkem** | **109 455** | **133 114** |

| v tis. Kč | Neprovozní HM pozemky | Pořízení neprovozního HM | Celkem |
|---|---|---|---|
| **Stav k 1. lednu 2021** | **130 953** | **2 161** | **133 114** |
| Přírůstky | 0 | 14 580 | 14 580 |
| Úbytky | 23 460 | 286 | 23 746 |
| Oceňovací rozdíl | -14 493 | 0 | -14 493 |
| **Stav k 31. prosinci 2021** | **93 000** | **16 455** | **109 455** |

| v tis. Kč | Neprovozní HM pozemky | Pořízení neprovozního HM | Celkem |
|---|---|---|---|
| **Stav k 1. lednu 2020** | **127 129** | **2 215** | **129 344** |
| Přírůstky | 87 | 0 | 87 |
| Úbytky | 4 435 | 54 | 4 489 |
| Oceňovací rozdíl | 8 172 | 0 | 8 172 |
| **Stav k 31. prosinci 2020** | **130 953** | **2 161** | **133 114** |

Fond v roce 2021 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".

## 10. Ostatní aktiva

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Pohledávky z obchodnho styku | 7 | 2 722 |
| Poskytnuté zálohy | 165 | 811 |
| Zúčtování se státním rozpočtem | 0 | 675 |
| **Ostatní aktiva celkem** | **172** | **4 208** |

## 11. Náklady a příjmy příštích období

Příjmy příštích období ve výši 2 822 tis. Kč zahrnují prodaný pozemek v roce 2021, který bude vyfakturován v roce 2022 až dojde k zápisu do Katastru nemovitostí.

## 12. Závazky vůči bankám

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

## 13. Ostatní pasiva

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Závazky z obchodnho styku | 30 | 30 |
| Ostatní závazky – audit | 38 | 30 |
| Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování) | 19 957 | 18 532 |
| Zúčtování se státním rozpočtem | 1 039 | 373 |
| Odložený daňový závazek | 3 603 | 4 586 |
| Ostatní závazky | 414 | 0 |
| **Ostatní pasiva celkem** | **25 081** | **23 551** |

## 14. Výnosy a výdaje příštích období

Fond eviduje výdaje příštích období ve výši 116 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 75 tis. Kč). Jedná se o nevyfakturované náklady spojené s projekty v lokalitě obce Ostravice.

## 15. Rezervy

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 1 827 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 0 tis. Kč).

## 16. Kapitálové fondy a emisní ážio

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2021 skládá z 1 380 ks podílových listů (k 31. prosinci 2020: 1 380 ks), jejichž nominální hodnota činí 100 tis. Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni.

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 2021 činila 114 496,8198 Kč (k 31. prosinci 2020: 103 259,8081 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

| v tis. Kč | 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** |

| v tis. Kč | Kapitálové fondy celkem | Emisní ážio | Celkem |
|---|---|---|---|
| **Zůstatek k 1.1.2021** | **138 000** | **-8 649** | **129 351** |
| Vydané 2021 | 0 | 0 | 0 |
| Odkoupené 2021 | 0 | 0 | 0 |
| **Zůstatek k 31.12.2021** | **138 000** | **-8 649** | **129 351** |

## 17. Oceňovací rozdíly

| | 31.12.2021 | | | 31.12.2020 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| v tis. Kč | 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 | 12 000 | -600 | 11 400 | 26 493 | -1 325 | 25 168 |
| **Mezisoučet** | **19 407** | **-600** | **18 807** | **33 900** | **-1 325** | **32 575** |
| **Z přepočtu účastí** | | | | | | |
| OSTRAVICE SKI a.s. | -14 655 | 733 | -13 922 | -14 615 | 731 | -13 884 |
| **Mezisoučet** | **-14 655** | **733** | **-13 922** | **-14 615** | **731** | **-13 884** |
| **Celkem** | **4 752** | **133** | **4 885** | **19 285** | **-594** | **18 691** |

## 18. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období a zisk nebo ztráta za účetní období

Ztráta za rok 2020 ve výši 1 964 tis. Kč byla převedena na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Zisk za rok 2021 ve výši 29 313 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

## 19. Pohledávky a závazky z pevných termínových operací a opcí

Fond nevykazuje žádné pevné termínové operace.

## 20. Hodnoty předané k obhospodařování

Fond předal celý svůj majetek ve výši 158 006 tis. Kč (v roce 2020: 142 499 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

## 21. Čisté úrokové výnosy

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | | |
| – ostatní | 10 | 1 |
| **Celkem** | **10** | **1** |
| Náklady na úroky a podobné náklady | | |
| **Celkem** | **0** | **0** |
| **Čistý úrokový výnos (+)/náklad (-)** | **10** | **1** |

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2021 ani za rok 2020.

## 22. Čistý náklad na poplatky a provize

Poplatky a provize zahrnují:

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Ostatní poplatky | 0 | 0 |
| **Výnosy z poplatků a provizí celkem** | **0** | **0** |
| Poplatek za custody služby | 25 | 25 |
| Poplatek za obhospodařování fondu | 1 425 | 1 372 |
| Poplatek depozitáři | 90 | 90 |
| **Náklady na poplatky a provize celkem** | **1 540** | **1 487** |
| **Čistý náklad na poplatky a provize celkem** | **1 540** | **1 487** |

## 23. Zisk nebo ztráta z finančních operací

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zisk/ztráta z prodeje neprovozního HM | 33 212 | -911 |
| Zisk/ztráta z úvěrů a půjček | -235 | 0 |
| **Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem** | **32 977** | **-911** |

Ztráta z úvěrů a půjček oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje zisky a ztráty z přecenění úvěrů a půjček na reálnou hodnotu.

Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

## 24. Ostatní provozní výnosy a náklady

V roce 2021 a 2020 Fond realizoval ostatní provozní výnosy především z pronájmu pozemků.

V roce 2021 a 2020 se provozní náklady týkaly údržby pozemků.

## 25. Správní náklady

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Audit | 66 | 51 |
| Daně a poplatky | 110 | 61 |
| Ostatní služby | 368 | 254 |
| **Správní náklady celkem** | **544** | **366** |

## 26. Výnosy/náklady dle oblastí

Všechny výnosy a náklady Fondu vznikaly v roce 2021 a 2020 na území České republiky.

## 27. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

### (a) Daň z příjmů

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Daň splatná za běžné účetní období | 1 827 | 0 |
| Daň splatná za minulá účetní období | 0 | 0 |
| Daň ze samostatného základu daně | 0 | 0 |
| Daň odložená | -256 | -789 |
| **Celkem** | **1 571** | **-789** |

### (b) Daň splatná za běžné účetní období

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním | 30 884 | -2 753 |
| 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 | 17 536 | 3 952 |
| Odečet daňové ztráty z min. let | 11 884 | 1 199 |
| Mezisoučet | 36 536 | 0 |
| **Daň vypočtená při použití sazby 5 %** | **1 827** | **0** |
| **Celková daň** | **1 827** | **0** |
| Zúčtování daně z minulých let | -256 | -789 |
| **Celkem** | **1 571** | **-789** |

### (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 %.

| v tis. Kč | Odložená daň | | |
|---|---|---|---|
| | závazek (-) pohledávka (+) 2021 | závazek (-) pohledávka (+) 2020 | Změna |
| Neprovozní HM pozemky – daňová cena | -3 736 | -4 586 | 850 |
| Daňové ztráty minulých let | 0 | 594 | -594 |
| **Čistý odložený daňový závazek/pohledávka vykázaný ve výkazu zisku a ztráty** | **-3 736** | **-3 992** | **256** |
| Neprovozní HM pozemky – oceňovací rozdíl | -600 | -1 325 | 725 |
| Účasti – oceňovací rozdíl | 744 | 731 | 13 |
| **Čistý odložený daňový závazek/ pohledávka vykázaný ve vlastním kapitálu** | **144** | **-594** | **738** |

## 28. Transakce se spřízněnými osobami

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Pohledávky za nebankovními subjekty** | | |
| Úvěr – OSTRAVICE SKI a.s. | 3 291 | 4 179 |
| **Ostatní aktiva** | | |
| Poskytnuté zálohy – OSTRAVICE SKI a.s. | 165 | 485 |
| **Ostatní pasiva** | | |
| Úplata za obhospodařování fondu – Společnost | 19 957 | 18 532 |

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| **Náklady na poplatky a provize** | | |
| Úplata za obhospodařování fondu – Společnost | 1 425 | 1 372 |

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Podrozvahová aktiva** | | |
| Poskytnuté přísliby – OSTRAVICE SKI a.s. | 11 709 | 10 821 |

| v tis. Kč | 31.12.2021 | | 31.12.2020 | |
|---|---|---|---|---|
| | počet PL | reálná hodnota | počet PL | reálná hodnota |
| **Podílové listy Fondu v držení spřízněných osob** | | | | |
| J&T BANKA, a.s. | 645 | 73 850 | 645 | 66 603 |

## 29. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Finanční organizace | Nefinanční organizace | Vládní sektor | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 69 182 | 0 | 0 | 69 182 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 3 056 | 0 | 0 | 3 056 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 0 | 0 | 343 | 343 |
| Ostatní finanční aktiva | 172 | 0 | 0 | 172 |
| **Finanční aktiva celkem** | **72 410** | **0** | **343** | **72 753** |

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Finanční organizace | Nefinanční organizace | Vládní sektor | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Ostatní finanční závazky | 0 | 20 439 | 0 | 20 439 |
| **Finanční závazky celkem** | **0** | **20 439** | **0** | **20 439** |

## 30. 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 strategii vystaven zejména tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Detailně jsou rizika, jimž je fond vystaven, popsaná ve statutu fondu.

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů, akcie) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

**Systém řízení rizik**

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo má zodpovědnost za stanovení a dohled nad zásadami a metodami řízení rizik. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Fond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k Fondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Fondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Fondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Fondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

## b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud protistrana nebo emitent finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Vzhledem ke své strategii je Fond primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru, především dluhových cenných papírů, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

Úvěrové riziko může vzniknout i z úvěrů a půjček poskytnutých v souladu se statutem nebo právními předpisy.

### (i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnicích pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Schvalování povolených obchodníků s cennými papíry;
- Schvalování povolených protistran;
- Nastavení limitů pro případné úvěry;
- Vyhodnocování finanční a ekonomické situace protistran, podmínek obchodu, situace v příslušném ekonomickém odvětví, geografickém prostředí;
- Vyhodnocování kvality a dostatečnost případného zajištění;
- Vyhodnocení dopadu na riziko koncentrace;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, na emitentech, likviditě trhu apod. (pro dluhové cenné papíry, akcie, atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů a expozic dle statutu a příslušných právních předpisů

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťující vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky.

### (ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

**Pohledávky za bankami a družstevními záložnami**

Fond drží peněžní prostředky na účtech u depozitáře, kterým je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno fondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

**Pohledávky za nebankovními subjekty**

Fond poskytl úvěr společnosti, ve které drží 100% podíl. Dceřiná společnost provozuje činnost v oblasti realit. Úvěrová schopnost závisí na finanční výkonnosti dceřiné společnosti. Fond monitoruje finanční výkonnost a finanční pozici dceřiné společnosti. Fond se aktivně podílí na strategickém, finančním i operativním řízeni dceřiné společnosti a v případě potřeby flexibilně reaguje na externí i interní události ovlivňující finanční výkonnost.

Úvěrové pohledávky nejsou zajištěny.

**Dluhové cenné papíry a ostatní aktiva - deriváty**

Fond nevlastní žádné dluhové cenné papíry a nesjednal žádné deriváty.

#### (iii) Koncetrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

**Koncentrace dle sektorů**

31.12.2021

| v tis. Kč | Finanční organizace | Nefinanční organizace | Celkem |
|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 69 182 | 0 | 69 182 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 3 056 | 3 056 |
| **Celkem** | **69 182** | **3 056** | **72 238** |

31.12.2020

| v tis. Kč | Finanční organizace | Nefinanční organizace | Celkem |
|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 24 241 | 0 | 24 241 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 4 179 | 4 179 |
| **Celkem** | **24 241** | **4 179** | **28 420** |

**Koncentrace dle zeměpisných oblastí**

Veškerá finanční aktiva a finanční závazky k 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 jsou koncentrovány pouze na území České republiky.

#### (iv) Zajištění

Fond nemá k rozhodnému dni žádné hodnoty zajištění.

### c) Likvidita

#### (i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Řízení likvidity portfolia fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů podílníků, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků podílníků.

### (i) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

31. prosince 2021

| tis. Kč | Účetní hodnota | Nedisk. peněžní toky | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | | | | |
| **Nederivátová aktiva** | | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 69 182 | 69 182 | 69 182 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 3 056 | 3 056 | 0 | 3 056 | 0 | 0 | 0 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 343 | 343 | 0 | 0 | 0 | 0 | 343 |
| Ostatní finanční aktiva | 172 | 172 | 172 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **72 753** | **72 753** | **69 354** | **3 056** | **0** | **0** | **343** |
| **Derivátová aktiva** | | | | | | | |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Finanční závazky** | | | | | | | |
| **Nederivátové závazky** | | | | | | | |
| Ostatní finanční závazky | 20 439 | 20 439 | 20 439 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **20 439** | **20 439** | **20 439** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Derivátové závazky** | | | | | | | |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |

31. prosince 2020

| tis. Kč | Účetní hodnota | Nedisk. peněžní toky | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | | | | |
| **Nederivátová aktiva** | | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 24 241 | 24 241 | 24 241 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 4 179 | 4 179 | 0 | 0 | 4 179 | 0 | 0 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 383 | 383 | 0 | 0 | 0 | 0 | 383 |
| Ostatní finanční aktiva | 3 533 | 3 533 | 3 533 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **32 336** | **32 336** | **27 774** | **0** | **4 179** | **0** | **383** |
| **Derivátová aktiva** | | | | | | | |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Finanční závazky** | | | | | | | |
| **Nederivátové závazky** | | | | | | | |
| Ostatní finanční závazky | 18 592 | 18 592 | 18 592 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **18 592** | **18 592** | **18 592** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Derivátové závazky** | | | | | | | |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

| Druh finančního nástroje | Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti |
|---|---|
| Nederivátové finanční nástroje | Nediskontované peněžní toky, které zahrnují odhadované úrokové platby. |

### (ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 69 182 | 0 | 0 | 0 | 0 | 69 182 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 3 056 | 0 | 0 | 0 | 3 056 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 0 | 0 | 0 | 0 | 343 | 343 |
| Dlouhodobý hmotný majetek | 0 | 0 | 0 | 0 | 109 455 | 109 455 |
| Ostatní aktiva | 7 | 165 | 0 | 0 | 0 | 172 |
| Náklady a příjmy příštích období | 2 822 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 822 |
| **Celkem** | **72 011** | **3 221** | **0** | **0** | **109 798** | **185 030** |
| Ostatní pasiva | 21 478 | 0 | 0 | 0 | 3 603 | 25 081 |
| Výnosy a výdaje příštích období | 116 | 0 | 0 | 0 | 0 | 116 |
| Rezervy | 0 | 1 827 | 0 | 0 | 0 | 1 827 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 158 006 | 158 006 |
| **Celkem** | **21 594** | **1 827** | **0** | **0** | **161 609** | **185 030** |
| **Gap** | **50 417** | **1 394** | **0** | **0** | **-51 811** | **0** |
| **Kumulativní gap** | **50 417** | **51 811** | **51 811** | **51 811** | **0** | |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců 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** | |

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje v souladu se statutem fondu a dodržuje zákonné a interně nastavené limity likvidity, sleduje čisté peněžní toky a nastavuje další postupy pro omezení rizika likvidity.

## d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

### (i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

#### Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 69 182 | 0 | 0 | 0 | 0 | 69 182 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 3 056 | 0 | 0 | 0 | 3 056 |
| **Celkem** | **69 182** | **3 056** | **0** | **0** | **0** | **72 238** |
| Závazky | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Gap** | **69 182** | **3 056** | **0** | **0** | **0** | **72 238** |
| **Kumulativní gap** | **69 182** | **72 238** | **72 238** | **72 238** | **72 238** | |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců 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 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **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** | |

#### Analýza citlivosti úrokového rizika

Následující tabulka je založena na expozici k úrokovým sazbám pro derivátové i nederivátové nástroje k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní strukturu rozvahy podle úrokové citlivosti. Stanovené změny, které nastaly na začátku roku, jsou konstantní v průběhu vykazovaného období, tzn. model je založen na předpokladu, že prostředky uvolněné splacením nebo prodejem úročených aktiv a pasiv budou reinvestovány do aktiv a pasiv se stejnou úrokovou citlivostí a zbytkovou splatností. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkazu zisku a ztráty a vlastní kapitál účetní jednotky, pokud by výnosová křivka skokově vzrostla/poklesla o 100 bazických bodů a za předpokladu, že ostatní úrokové míry by zůstaly nezměněné.

k 31. prosinci 2021

| | Růst sazeb o 100 bazických bodů | Pokles sazeb o 100 bazických bodů |
|---|---|---|
| Dopad na výkaz zisku a ztráty | -28 | 29 |
| Dopad na čistou hodnotu aktiv | -27 | 27 |

k 31. prosinci 2020

| | Růst sazeb o 100 bazických bodů | Pokles sazeb o 100 bazických bodů |
|---|---|---|
| Dopad na výkaz zisku a ztráty | -74 | 76 |
| Dopad na čistou hodnotu aktiv | -70 | 72 |

#### (ii) Měnové riziko

**Řízení měnového rizika**

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

**Expozice k měnovému riziku**

Veškerá aktiva a pasiva Fondu v roce 2021 a v roce 2020 jsou denominována v CZK.

**Analýza citlivosti měnového rizika**

Fond nemá žádnou pozici v cizí měně, z toho důvodu není citlivý na měnové riziko.

#### (iii) 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.

K 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 Fond neinvestoval do žádných akciových nástrojů přijatých k obchodování na veřejném trhu.

**Analýza citlivosti akciového rizika**

Fond nevlastní žádné obchodované akcie a tudíž pohyby na trzích nemají žádný dopad na výkaz zisku a ztráty a tedy ani žádný dopad na čistou hodnotu aktiv.

#### (iv) Stresové testování

Účetní jednotka provádí minimálně 1x ročně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky.

### e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika informačních technologií a rizika právního a compliance. Cílem řízení operačního rizika v obhospodařující společnosti je minimalizace tohoto rizika při zajištění požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přiděleno vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik společnosti i mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;
- přijmutí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika.

### f) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu. Stejně jako rok 2020 byl i rok 2021 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.

Pandemie COVID-19 a restriktivní opatření, která měla zamezit jejímu šíření, negativně ovlivnily ekonomické prostředí a způsobily značnou disrupci a volatilitu na finančních trzích. Dopady pandemie se projevily v poklesu hrubého domácího produktu, zaměstnanosti, zhoršení platební schopnosti dlužníků a z nich vyplývajících zvýšených očekávaných úvěrových ztrátách.

V průběhu uplynulého roku obhospodařující společnost monitorovala vývoj pandemie, opatření nařízená státními orgány a názory zdravotnických odborníků. V návaznosti na ně přijímala opatření k ochraně zdraví zaměstnanců s ohledem na současné zachování provozu, jako např. nařízení práce z domova, zajištění ochranných pomůcek a pravidelná desinfekce prostor pracoviště, v případě potřeby rozdělení zaměstnanců do skupin, které se na pracovišti střídaly v pravidelných intervalech, bylo prováděno dobrovolné testování zaměstnanců na nemoc COVID-19 apod.

Společnost neevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.

Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

## 31. Reálná hodnota

### a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přirážky.

### b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
  - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;

b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a

c) ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

### c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

## d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

31.12.2021

| v tis. Kč | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 |
|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 69 182 | 0 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 3 056 | 0 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 0 | 0 | 343 |
| Ostatní finanční aktiva | 0 | 172 | 0 |
| **Finanční závazky** | | | |
| Ostatní finanční závazky | 0 | 20 439 | 0 |

31.12.2020

| v tis. Kč | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 |
|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 24 241 | 0 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 4 179 | 0 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 0 | 0 | 383 |
| Ostatní finanční aktiva | 0 | 3 533 | 0 |
| **Finanční závazky** | | | |
| Ostatní finanční závazky | 0 | 18 592 | 0 |

### (i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Během běžného účetního období nedošlo ke změně tržních podmínek pro žádné cenné papíry, které by způsobily převod z úrovně 1 do úrovně 2 nebo převod z úrovně 2 do úrovně 1 v rámci hierarchie reálných hodnot.

### (ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

**Pohledávky za bankami**

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

**Pohledávky za nebankovními subjekty**

Odhady reálné hodnoty poskytnutých úvěrů vycházejí z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro úvěry spojené s podobným úvěrovým rizikem, úrokovým rizikem a s podobnou splatností. U znehodnocených úvěrů se vychází ze současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků včetně očekávaných výnosů z případné realizace zajištění.

Při určování odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží se k očekávanému průběhu splácení u konkrétního poskytnutého úvěru nebo skupiny skupiny úvěrů.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

### (iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

31.12.2021

| Kategorie instrumentu | Metoda ocenění | Významný nepozorovatelný vstup | Reálná hodnota v tis. Kč | Interval hodnot v % | Citlivost FV na vstup |
|---|---|---|---|---|---|
| Účasti s rozhodujícím vlivem | Ocenění aktiv a pasiv | Očekávané CF z prodeje | 343 | Hodnota investice | Významný nárůst zvýšit FV podílů, významný pokles může snížit FV podílů |

31.12.2020

| Kategorie instrumentu | Metoda ocenění | Významný nepozorovatelný vstup | Reálná hodnota v tis. Kč | Interval hodnot v % | Citlivost FV na vstup |
|---|---|---|---|---|---|
| Účasti s rozhodujícím vlivem | Ocenění aktiv a pasiv | Očekávané CF z prodeje | 383 | Hodnota investice | Významný nárůst zvýšit FV podílů, významný pokles může snížit FV podílů |

### (iv) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

Rok 2021

| v tis. Kč | Akcie, podílové listy a ostatní podíly | Celkem |
|---|---|---|
| **Zůstatek k 1.1.** | **383** | **383** |
| Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty | -40 | -40 |
| **Zůstatek k 31.12.** | **343** | **343** |

Rok 2020

| v tis. Kč | Akcie, podílové listy a ostatní podíly | Celkem |
|---|---|---|
| **Zůstatek k 1.1.** | **866** | **866** |
| Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty | -483 | -483 |
| **Zůstatek k 31.12.** | **383** | **383** |

### e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31. 12. 2021 ani k 31. 12. 2020 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

## 32. Transakce nezahrnuté v rozvaze

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné transakce, které by nebyly zahrnuty v rozvaze.

## 33. Významné události po datu účetní závěrky

**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 bude mít pravděpodobně 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. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetního období, které nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku. S ohledem na výše uvedené události Fond nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině a Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále vhodný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

V Praze dne 29. dubna 2022

Ing. Michal Kubeš

Ing. Tomáš Martinec

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 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 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2021 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 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 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 jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

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 Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

**Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2022

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Evidenční číslo 71

Ing. Ondřej Fikrle

Partner

Evidenční číslo 2525

# Rozvaha k 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4 | 45 711 | 12 078 |
| v tom: | | | |
| a) splatné na požádání | | 39 950 | 11 578 |
| b) ostatní pohledávky | | 5 761 | 500 |
| Dluhové cenné papíry | 6 | 1 009 364 | 1 056 728 |
| v tom: | | | |
| a) vydané vládními institucemi | | 15 129 | 15 008 |
| b) vydané ostatními osobami | | 923 463 | 953 482 |
| c) ostatní | | 70 772 | 88 238 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 7 | 241 767 | 139 241 |
| Ostatní aktiva | 9 | 18 468 | 8 780 |
| **Aktiva celkem** | | **1 315 310** | **1 216 827** |

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Pasiva** | | | |
| Ostatní pasiva | 11 | 2 778 | 2 661 |
| Rezervy | 12 | 4 793 | 515 |
| v tom: | | | |
| a) na důchody a podobné závazky | | – | – |
| b) na daně | | 4 793 | 515 |
| c) ostatní | | – | – |
| **Cizí zdroje celkem** | | **7 571** | **3 176** |
| Emisní ážio | 13 | 706 945 | 726 395 |
| Kapitálové fondy | 13 | 156 910 | 159 603 |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 15 | 327 653 | 299 183 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období | 15 | 116 231 | 28 470 |
| **Vlastní kapitál celkem** | | **1 307 739** | **1 213 651** |
| **Pasiva celkem** | | **1 315 310** | **1 216 827** |

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Podrozvahová aktiva** | | | |
| Pohledávky z pevných termínových operací | 16 | 564 821 | 586 084 |
| Odepsané pohledávky | 9 | 11 370 | 11 370 |
| Hodnoty předané k obhospodařování | 17 | 1 307 739 | 1 213 651 |
| **Podrozvahová pasiva** | | | |
| Závazky z pevných termínových operací | 16 | 550 147 | 580 903 |

# Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 18 | 44 954 | 40 895 |
| z toho: úroky z dluhových cenných papírů | | 44 926 | 40 765 |
| Výnosy z akcií a podílů | | 525 | 225 |
| v tom: | | | |
| a) výnosy z účastí s podstatným vlivem | | – | – |
| b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem | | – | – |
| c) ostatní výnosy z akcií a podílů | | 525 | 225 |
| Náklady na poplatky a provize | 19 | -27 466 | -25 045 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 20 | 104 732 | 14 020 |
| Správní náklady | 22 | -173 | -125 |
| v tom: | | | |
| a) náklady na zaměstnance | | – | – |
| b) ostatní správní náklady | | -173 | -125 |
| **Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním** | | **122 572** | **29 970** |
| Daň z příjmů | 24 | -6 341 | -1 500 |
| **Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění** | | **116 231** | **28 470** |

# Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2021

| v tis. Kč | Emisní ážio | Kapitálové fondy | Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta min. let | Zisk (ztráta) | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|
| **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** |
| **Zůstatek k 1.1.2021** | **726 395** | **159 603** | **299 183** | **28 470** | **1 213 651** |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | – | – | – | 116 231 | 116 231 |
| Převody do fondů | – | – | 28 470 | -28 470 | – |
| Nákupy a prodeje podílových listů | -19 450 | -2 693 | – | – | -22 143 |
| **Zůstatek k 31.12.2021** | **706 945** | **156 910** | **327 653** | **116 231** | **1 307 739** |

# Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2021

## 1. Obecné informace

### (a) Založení a charakteristika Fondu

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond (dále jen „Fond") byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost") jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování).

Společnost je součástí skupiny J&T BANKA, a.s. (sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00).

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.

#### Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon" nebo „ZISIF") zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

#### Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

#### Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ:64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. 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 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 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

### Představenstvo

Ing. Tomáš Martinec
předseda

Ing. Michal Kubeš
člen

Ing. Roman Hajda
člen

### Dozorčí rada

Mgr. Ivo Enenkl
předseda

Štěpán Ašer, MBA
člen

Ing. Igor Kováč
člen

## (d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 30. 09. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Danielovi Drahotskému.

Ke dni 01. 11. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti paní Petře Tomisové.

Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem a předsedou představenstva Společnosti pan Tomáš Martinec.

Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem představenstva Společnosti pan Michal Kubeš.

## (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 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS").

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny a tudíž nejsou porovnatelné.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1.1.2021 do 31.12.2021. Minulé účetní období je od 1.1.2020 do 31.12.2020.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## 2. Podstatné účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

Podstatné účetní metody a pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

### (a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

### (b) Finanční aktiva a finanční závazky

#### Metody účinné od 1.1.2021

#### (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**

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy 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 obchdoního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančích aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test").

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading") může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading") a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

#### Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;

- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

### (iii) Odúčtování

**Finanční aktiva**

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a

b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1.1.2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

### (iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

**Finanční aktiva**

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštění, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého

finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

#### (v) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

#### (vi) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota" je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacena za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumenty v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení. Viz blíže bod 27 (Reálná hodnota).

#### (vii) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

**Finanční aktiva**

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch"), který by jinak nastal.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch"), který by jinak nastal.

#### Metody účinné do 31.12.2020

#### (i) Pohledávky a závazky

**Investiční pohledávky a závazky**

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky Zákona přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů.

**Provozní pohledávky a závazky**

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

### (c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

#### Metody účinné od 1.1.2021

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

#### Metody účinné do 31.12.2020

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

### (d) Cenné papíry

#### Metody účinné od 1.1.2021

**Majetkové cenné papíry**

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly" zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (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 položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry" zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (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 zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

#### Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

##### Metody účinné do 31.12.2020

#### 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".

#### Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

#### Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

### (e) Úroky

##### Metody účinné od 1.1.2021

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a „Náklady na úroky a podobné náklady" ve výkazu zisku a ztráty.

##### Metody účinné do 31.12.2020

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 efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

### (f) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

### (g) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

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 oče-

kávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

## (h) Daň z příjmů

### Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

### Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

## (i) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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 finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v diskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací", „Pohledávky z opcí", „Závazky z pevných termínových operací" a „Závazky z opcí".

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

– deriváty držené proúčely řízení rizik

### Deriváty k obchodování

Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

### Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

## (j) Vydané podílové listy Fondu

### Metody účinné od 1.1.2021

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí". Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

### Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

### Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

### Metody účinné do 31.12.2020

### Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

### Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

## (k) Výnosy z dividend

### Metody účinné od 1.1.2021

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů".

Dividendy z majetkových cenných papírů zařazené v oceňovací kategorii FVOCI jsou vykázány v položce „Oceňovací rozdíly" ve vlastním kapitálu, pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

### Metody účinné do 31.12.2020

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). 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 23.

### (l) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

### (m) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

## 3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

### (a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období" v rozvaze Fondu.

### (b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS").

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

#### (i) Prvotní aplikace IFRS 9

Účetní jednotka provedla při prvotní aplikaci kategorizaci finančních nástrojů Fondu dle požadavků IFRS 9. Tuto kategorizaci provedla na základě analýzy způsobu řízení finančních nástrojů Fondu, resp. obchodního modelu Fondu. Z analýzy vyplývá, že finanční nástroje jsou řízeny a jejich výkon je ohodnocen na bázi reálné hodnoty v souladu s definovanou investiční strategií Fondu a se stanovenou strategií řízení rizik a tyto informace o finančních nástrojech jsou interně předkládány klíčovým řídícím pracovníkům.

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 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 přeji 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).

Před prvotní klasifikací dle IFRS 9 (do 31.12.2020) byly finanční nástroje klasifikovány dle vyhlášky 501/2002 Sb. v reálné hodnotě přes účty výnosů a nákladů. Účetní jednotka neidentifikovala změnu ve způsobu zachycení finančních nástrojů, a tedy při prvotní klasifikaci nedošlo ke změně v důsledku uplatnění IFRS 9.

**Oceňovací kategorie**

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021

| v tis. Kč | Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 | Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 |
|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 12 078 | 12 078 |
| Dluhové cenné papíry | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 1 056 728 | 1 056 728 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 139 241 | 139 241 |
| Ostatní aktiva – kladná RH derivátů | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 5 261 | 5 261 |
| Ostatní aktiva – ostatní fin. aktiva | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 3 519 | 3 519 |
| **Finanční aktiva celkem** | | | **1 216 827** | **1 216 827** |

| v tis. Kč | Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 | Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 |
|---|---|---|---|---|
| **Finanční závazky** | | | | |
| Ostatní pasiva – záporná RH derivátů | v reálné hodnotě přes PL | FVTPL | 80 | 80 |
| Ostatní pasiva | v reálné hodnotě přes PL | FVTPL | 2 462 | 2 462 |
| **Finanční závazky celkem** | | | **2 542** | **2 542** |

**Čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál**

Vzhledem ke skutečnosti, že při prvotní aplikaci IFRS 9 nedošlo ke změně zachycování finančních nástrojů ani ke změně jejich účetní hodnoty, neměl přechod na IFRS 9 žádný dopad na vlastní kapitál Fondu

## 4. Pohledávky za bankami

### a) Pohledávky za bankami dle druhu

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Běžné účty u bank | 39 950 | 11 578 |
| Ostatní – kolaterál | 5 761 | 500 |
| **Celkem** | **45 711** | **12 078** |

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Položka Ostatní – kolaterál představuje peněžní prostředky složené u protistran, s nimiž Fond uzavírá derivátové obchody.

### b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

## 5. Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

## 6. Dluhové cenné papíry

### a) Dluhové cenné papíry dle druhu

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou | 938 592 | 968 490 |
| Směnky oceňované reálnou hodnotou | 70 772 | 88 238 |
| **Čistá účetní hodnota** | **1 009 364** | **1 056 728** |

### b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Všechny dluhové cenné papíry k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

Všechny dluhové cenné papíry k 31.12.2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

### c) Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Vydané finančními institucemi** | | |
| – Kótované na burze v ČR | 311 077 | 305 407 |
| – Kótované na jiném trhu CP | 172 078 | 135 348 |
| **Mezisoučet** | **483 155** | **440 755** |
| **Vydané nefinančními institucemi** | | |
| – Kótované na burze v ČR | 206 350 | 195 221 |
| – Kótované na jiném trhu CP | 233 958 | 317 506 |
| – Nekótované | 70 772 | 88 238 |
| **Mezisoučet** | **511 080** | **600 965** |
| **Vydané vládním sektorem** | | |
| – Kótované na burze v ČR | 15 129 | 15 008 |
| **Mezisoučet** | **15 129** | **15 008** |
| **Celkem** | **1 009 364** | **1 056 728** |

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. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

### a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Oceňované reálnou hodnotou | | |
| – akcie | 203 055 | 84 704 |
| – investiční fondy | 38 712 | 54 537 |
| **Čistá účetní hodnota** | **241 767** | **139 241** |

### b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

### c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) k – 31.12.2021 a oceňovaných reálnou hodnotou k 31.12.2020

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Vydané finančními institucemi** | | |
| – Kótované na burze v ČR | 170 917 | 59 749 |
| – Kótované na jiném trhu CP | 38 712 | 54 537 |
| **Mezisoučet** | **209 629** | **114 286** |
| **Vydané nefinančními institucemi** | | |
| – Kótované na burze v ČR | 0 | 0 |
| – Kótované na jiném trhu CP | 32 138 | 24 955 |
| **Mezisoučet** | **32 138** | **24 955** |
| **Celkem** | **241 767** | **139 241** |

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.

## 8. Účasti s rozhodujícím vlivem a účasti s podstatným vlivem

### a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

### b) Účasti s podstatným vlivem

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

## 9. Ostatní aktiva

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Kladná reálná hodnota derivátů | 14 674 | 5 261 |
| Ostatní pohledávky | 3 242 | 3 242 |
| Oceňovací rozdíl k ostatním pohledávkám | -3 242 | -3 242 |
| Pohledávky z obchodování s cennými papíry | 100 | 55 |
| Pohledávky z obchodování s cennými papíry – kupony | 3 694 | 3 464 |
| **Ostatní aktiva celkem** | **18 468** | **8 780** |

Fond eviduje v podrozvaze odepsané pohledávky ve výši 11 370 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 11 370 tis. Kč). Jedná se o pohledávky za cennými papíry, které byly historicky převzaty ze slučovaných fondů.

## 10. Závazky vůči bankám

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

## 11. Ostatní pasiva

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Záporná reálná hodnota derivátů | 0 | 80 |
| Ostatní závazky – audit | 93 | 68 |
| Ostatní závazky | 361 | 363 |
| Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování) | 2 194 | 2 029 |
| Závazky vůči podílníkům | 3 | 2 |
| Dohadné účty pasivní | 127 | 119 |
| **Ostatní pasiva celkem** | **2 778** | **2 661** |

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů.

## 12. Rezervy

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 4 793 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 515 tis. Kč). Celkový daňový závazek ve výši 6 243 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 1 466 tis. Kč) je snížen o zaplacené zálohy v částce 1 485 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 985 tis. Kč). Část z celkového daňového závazku ve výši 35 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 34 tis. Kč) představuje závazek vyplývající z dodanění příjmů z dividend.

## 13. Kapitálové fondy a emisní ážio

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2021 skládá 156 909 689 ks podílových listů (k 31. prosinci 2020: 159 603 257 ks), jejichž nominální hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni.

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 2021 činila 8,3343 Kč (k 31. prosinci 2020: 7,6041 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

| v tis. Kč | 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** |

| v tis. Kč | Kapitálové fondy celkem | Emisní ážio | Celkem |
|---|---|---|---|
| **Zůstatek k 1.1.2021** | **159 603** | **726 395** | **885 998** |
| Vydané 2021 | 42 | 302 | 344 |
| Odkoupené 2021 | 2 735 | 19 752 | 22 487 |
| **Zůstatek k 31.12.2021** | **156 910** | **706 945** | **863 855** |

## 14. Oceňovací rozdíly

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

## 15. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období a zisk nebo ztráta za účetní obdob

Zisk za rok 2020 ve výši 28 470 byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Zisk za rok 2021 ve výši 116 231 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

## 16. Pohledávky a závazky z pevných termínových operací a opcí

### (a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací a opcí

| | Podrozvahové položky 31.12.2021 | | | Podrozvahové položky 31.12.2020 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| v tis. Kč | Pohledávky | Závazky | Reálná hodnota | Pohledávky | Závazky | Reálná hodnota |
| **Zajišťovací nástroje** | | | | | | |
| Termínové měnové operace | 564 821 | 550 147 | 14 674 | 586 084 | 580 903 | 5 181 |
| **Celkem** | **564 821** | **550 147** | **14 674** | **586 084** | **580 903** | **5 181** |

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

### (b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Zajišťovací nástroje** | | | | | | |
| Termínové úrokové operace (pohledávky) | 564 822 | 0 | 0 | 0 | 0 | 564 822 |
| Termínové měnové operace (závazky) | 550 147 | 0 | 0 | 0 | 0 | 550 147 |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | 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 |

## 17. Hodnoty předané k obhospodařování

Fond předal celý svůj majetek ve výši 1 307 739 tis. Kč (v roce 2020: 1 213 651 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

## 18. Čisté úrokové výnosy

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | | |
| – z dluhových cenných papírů | 44 926 | 40 765 |
| – ostatní | 28 | 130 |
| **Celkem** | **44 954** | **40 895** |
| Náklady na úroky a podobné náklady | | |
| – ostatní | 0 | 0 |
| **Celkem** | **0** | **0** |
| **Čistý úrokový výnos** | **44 954** | **40 895** |

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2021 ani za rok 2020.

## 19. Čistý náklad na poplatky a provize

Poplatky a provize zahrnují:

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Ostatní poplatky | 0 | 0 |
| **Výnosy z poplatků a provizí celkem** | **0** | **0** |
| Poplatky za peněžní operace | 26 | 16 |
| Poplatky za prodej cenných papírů | 28 | 15 |
| Poplatek za custody služby | 386 | 344 |
| Poplatek za obhospodařování fondu | 25 932 | 23 783 |
| Poplatek depozitáři | 1 093 | 886 |
| Ostatní poplatky | 1 | 1 |
| **Náklady na poplatky a provize celkem** | **27 466** | **25 045** |
| **Čistý náklad na poplatky a provize celkem** | **27 466** | **25 045** |

## 20. Zisk nebo ztráta z finančních operací

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou | 80 196 | 17 753 |
| Zisk/ztráta z derivátových operací | 22 085 | -5 692 |
| Zisk/ztráta z devizových operací | 2 451 | 1 959 |
| **Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem** | **104 732** | **14 020** |

Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk z derivátových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými a úrokovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Zisk z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání cizoměnových pohledávek a závazků.

Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

## 21. Ostatní provozní výnosy a náklady

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

## 22. Správní náklady

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 173 tis. Kč za rok 2021 (v roce 2020: 125 tis. Kč).

## 23. Výnosy/náklady dle oblastí

### (a) Geografické oblasti

| v tis. Kč | Česká republika 2021 | Evropská unie 2021 | Ostatní 2021 |
|---|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 25 118 | 16 828 | 3 008 |
| Výnosy z akcií a podílů | 0 | 395 | 130 |
| Náklady na poplatky a provize | -27 466 | 0 | 0 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 127 527 | -24 518 | 1 723 |
| Správní náklady | -173 | 0 | 0 |

| v tis. Kč | Česká republika 2020 | Evropská unie 2020 | Ostatní 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 |

## 24. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

### (a) Daň z příjmů

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Daň splatná za běžné účetní období | 6 243 | 1 466 |
| Daň splatná za minulá účetní období | 0 | 0 |
| Daň ze samostatného základu daně | 98 | 34 |
| Daň odložená | 0 | 0 |
| **Celkem** | **6 341** | **1 500** |

### (b) Daň splatná za běžné účetní období

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním | 122 572 | 29 970 |
| 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 | 525 | 225 |
| Výnosy nepodléhající zdanění | 2 819 | 417 |
| Daňově neodčitatelné náklady | 0 | 0 |
| Odečet daňové ztráty z min. let | 0 | 0 |
| Mezisoučet | 124 866 | 29 328 |
| **Daň vypočtená při použití sazby 5 %** | **6 243** | **1 466** |
| Samostatný základ daně – zahraniční dividendy | 524 | 225 |
| Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 % | 79 | 34 |
| Zápočet daně zaplacené v zahraničí | 44 | 0 |
| **Daň ze samostatného základu po zápočtu** | **35** | **34** |
| **Celková daň** | **6 278** | **1 500** |
| Srážková daň celkem – sražená u zdroje | 63 | 0 |
| Zúčtování daně z minulých let | 0 | 0 |
| **Celkem** | **6 341** | **1 500** |

### (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.

## 25. Transakce se spřízněnými osobami

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Dluhové cenné papíry** | | |
| Dluhopisy – J&T FINANCE GROUP SE | 220 802 | 213 310 |
| **Ostatní aktiva** | | |
| Ex-kupony – J&T FINANCE GROUP SE | 3 369 | 3 369 |
| **Ostatní pasiva** | | |
| Úplata za obhospodařování fondu – Společnost | 2 194 | 2 029 |

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| **Výnosy z úroků a podobné výnosy** | | |
| Úroky z dluhopisů – J&T FINANCE GROUP SE | 9 518 | 9 414 |
| Úroky z termínovaných vkladů – J&T BANKA, a.s. | 0 | 0 |
| **Zisk nebo ztráta z finančních operací** | | |
| Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T FINANCE GROUP SE | -2 461 | 3 343 |
| **Náklady na poplatky a provize** | | |
| Úplata za obhospodařování fondu – Společnost | 25 932 | 23 783 |

## 26. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021

| v tis. Kč | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | FVOCI – majetkové nástroje | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 45 711 | 0 | 0 | 45 711 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 1 009 364 | 0 | 0 | 1 009 364 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 241 767 | 0 | 0 | 241 767 |
| Účasti s podstatným vlivem | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ostatní finanční aktiva | 18 468 | 0 | 0 | 18 468 |
| **Finanční aktiva celkem** | **1 315 310** | **0** | **0** | **1 315 310** |

31. prosince 2021

| v tis. Kč | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | FVOCI – majetkové nástroje | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Ostatní finanční závazky | 0 | 2 651 | 0 | 2 651 |
| **Finanční závazky celkem** | **0** | **2 651** | **0** | **2 651** |

## 27. Finanční nástroje – řízení rizik

### a) Úvod

Fond je vystaven zejména následujícím rizikům plynoucích z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a z držených finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Fond je v souladu se svou investiční strategii vystaven zejména tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Detailně jsou rizika, jimž je fond vystaven, popsaná ve statutu fondu.

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů, akcie) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

**Systém řízení rizik**

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo má zodpovědnost za stanovení a dohled nad zásadami a metodami řízení rizik. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Fond vystaven

- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k Fondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Fondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Fondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Fondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

## b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud protistrana nebo emitent finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Vzhledem ke své strategii je Fond primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru, především dluhových cenných papírů, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

Úvěrové riziko může vzniknout i z úvěrů a půjček poskytnutých v souladu se statutem nebo právními předpisy.

### (i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnicích pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Schvalování povolených obchodníků s cennými papíry;
- Schvalování povolených protistran;
- Nastavení limitů pro případné úvěry;
- Vyhodnocování finanční a ekonomické situace protistran, podmínek obchodu, situace v příslušném ekonomickém odvětví, geografickém prostředí;
- Vyhodnocování kvality a dostatečnost případného zajištění;
- Vyhodnocení dopadu na riziko koncentrace;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, na emitentech, likviditě trhu apod. (pro dluhové cenné papíry, akcie, atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů a expozic dle statutu a příslušných právních předpisů

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťující vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky. Limity pro vypořádání jsou součástí úvěrového schvalovacího procesu a následného sledování a vyhodnocování úvěrového rizika. Výjimky z pravidel jsou schvalovány Představenstvem společnosti.

Součástí úvěrového rizika je dále i riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů. Obhospodařovatel Fondu snižuje rizika z použití finančních derivátů způsoby danými statutem Fondu a příslušnými právními předpisy.

### (ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

**Pohledávky za bankami a družstevními záložnami**

Fond drží peněžní prostředky na účtech u depozitáře, kterým je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno fondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

### Dluhové cenné papíry

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

K 31. prosinci, Fond investoval do dluhových cenných papírů v níže uvedených pásmech ratingů. Pásmo 1 jsou ratingy Aaa až A1 dle Moody´s a ratingy AAA až A+ dle S&P. Pásmo 2 zahrnuje ratingy A2 až Baa3 dle Moody´s a ratingy A až BBB- dle S&P. V pásmu 3 jsou ratingy Ba1 až B3 dle Moody´s a ratingy BB+ až B- dle S&P a v pásmu 4 ratingy Caa1 až Ca dle Moody´s a ratingy CCC+ až SD dle S&P. Pásmo 5 označuje dluhové cenné papíry bez ratingu:

| v tis. Kč | 2021 | 2020 | 2021 % | 2020 % |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 15 128 | 15 008 | 1,50 % | 1,42 % |
| 2 | 33 359 | 64 622 | 3,30 % | 6,12 % |
| 3 | 100 647 | 53 775 | 9,97 % | 5,09 % |
| 4 | 0 | 0 | 0,00 % | 0,00 % |
| 5 | 860 230 | 923 323 | 85,22 % | 87,38 % |
| **k 31. prosinci** | **1 009 364** | **1 056 728** | **100,00 %** | **100,00 %** |

### Ostatní aktiva – deriváty

Fond aktivně sjednává pouze deriváty výhradně za účelem efektivního obhospodařování fondu a snížení rizika souvisejícího s investováním na účet tohoto fondu. Ve fondech jsou využívány zejména měnové swapy a forwardy, a to jako deriváty, které slouží k zajištění majetku fondu proti měnovému riziku.

Deriváty jsou sjednávány s bankovními finančními institucemi a zajištěny kolaterály, úvěrové riziko je nemateriální

#### (iii) Koncetrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

### Koncentrace dle sektorů

31.12.2021

| v tis. Kč | Finanční organizace | Nefinanční organizace | Vládní sektor | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 45 711 | 0 | 0 | 45 711 |
| Dluhové cenné papíry | 483 155 | 511 080 | 15 129 | 1 009 364 |
| **Celkem** | **528 866** | **511 080** | **15 129** | **1 055 075** |

31.12.2020

| v tis. Kč | Finanční organizace | Nefinanční organizace | Vládní sektor | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 12 078 | 0 | 0 | 12 078 |
| Dluhové cenné papíry | 440 756 | 600 964 | 15 008 | 1 056 728 |
| **Celkem** | **452 834** | **600 964** | **15 008** | **1 068 806** |

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31.12.2021

| v tis. Kč | Česká republika | Evropská unie bez ČR | Ostatní | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 45 711 | 0 | 0 | 45 711 |
| Dluhové cenné papíry | 570 639 | 389 389 | 49 336 | 1 009 364 |
| **Celkem** | **616 350** | **389 389** | **49 336** | **1 055 075** |

31.12.2020

| v tis. Kč | Česká republika | Evropská unie bez ČR | Ostatní | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 12 078 | 0 | 0 | 12 078 |
| Dluhové cenné papíry | 579 050 | 445 232 | 32 446 | 1 056 728 |
| **Celkem** | **591 128** | **445 232** | **32 446** | **1 068 806** |

### (iv) Zajištění

Fond nemá k rozhodnému dni žádné hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným derivátovým transakcím.

## c) Likvidita

### (i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Řízení likvidity portfolia fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů podílníků, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků podílníků.

### (i) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

31. prosince 2021

| tis. Kč | Účetní hodnota | Nedisk. peněžní toky | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | | | | |
| **Nederivátová aktiva** | | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 45 711 | 45 711 | 45 711 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 1 009 364 | 2 406 883 | 21 852 | 1 583 032 | 771 720 | 30 279 | 0 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 241 767 | 241 767 | 0 | 0 | 0 | 0 | 241 767 |
| Ostatní finanční aktiva | 3 794 | 3 794 | 3 794 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **1 300 636** | **2 698 155** | **67 563** | **1 583 032** | **771 720** | **30 279** | **241 767** |
| **Derivátová aktiva** | | | | | | | |
| Nástroje pro řízení rizik: | 14 674 | | | | | | |
| Příjem | | 567 202 | 567 202 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Výdaj | | 550 147 | 550 147 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **14 674** | **17 055** | **17 055** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Finanční závazky** | | | | | | | |
| **Nederivátové závazky** | | | | | | | |
| Ostatní finanční závazky | 2 651 | 2 651 | 2 651 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **2 651** | **2 651** | **2 651** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Derivátové závazky** | | | | | | | |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |

31. prosince 2020

| tis. Kč | Účetní hodnota | Nedisk. peněžní toky | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | | | | |
| **Nederivátová aktiva** | | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 12 078 | 12 078 | 12 078 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 1 056 728 | 2 496 977 | 37 721 | 99 742 | 2 200 626 | 158 888 | 0 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 139 241 | 139 241 | 0 | 0 | 0 | 0 | 139 241 |
| Ostatní finanční aktiva | 3 519 | 3 519 | 3 519 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **1 211 566** | **2 651 815** | **53 318** | **99 742** | **2 200 626** | **158 888** | **139 241** |
| **Derivátová aktiva** | | | | | | | |
| Nástroje pro řízení rizik: | 5 261 | | | | | | |
| Příjem | | 549 993 | 549 993 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Výdaj | | 544 160 | 544 160 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **5 261** | **5 833** | **5 833** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Finanční závazky** | | | | | | | |
| **Nederivátové závazky** | | | | | | | |
| Ostatní finanční závazky | 2 462 | 2 462 | 2 462 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **2 462** | **2 462** | **2 462** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Derivátové závazky** | | | | | | | |
| Nástroje pro řízení rizik: | 80 | | | | | | |
| Výdaj | | 36 743 | 36 743 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Příjem | | 36 713 | 36 713 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **80** | **30** | **30** | **0** | **0** | **0** | **0** |

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

| Druh finančního nástroje | Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti |
|---|---|
| Nederivátové finanční nástroje | Nediskontované peněžní toky, které zahrnují odhadované úrokové platby. |
| Derivátové finanční nástroje držené z důvodu řízení rizik | Smluvní nediskontované peněžní toky. Uvedené hodnoty představují hrubé nominální peněžní toky z derivátů, které nejsou vypořádávány na netto bázi (např. forwardy, měnové swapy, apod.), a čisté nominální peněžní toky, které jsou vypořádány na netto bázi. |

### (ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 45 711 | 0 | 0 | 0 | 0 | 45 711 |
| Dluhové cenné papíry | 71 354 | 210 009 | 684 795 | 43 206 | 0 | 1 009 364 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 0 | 0 | 0 | 241 767 | 241 767 |
| Ostatní aktiva | 18 468 | 0 | 0 | 0 | 0 | 18 468 |
| **Celkem** | **135 533** | **210 009** | **684 795** | **43 206** | **241 767** | **1 315 310** |
| Ostatní pasiva | 2 778 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 778 |
| Rezervy | 0 | 4793 | 0 | 0 | 0 | 4 793 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 307 739 | 1 307 739 |
| **Celkem** | **2 778** | **4 793** | **0** | **0** | **1 307 739** | **1 315 310** |
| **Gap** | **132 755** | **205 216** | **684 795** | **43 206** | **-1 065 972** | **0** |
| **Kumulativní gap** | **132 755** | **337 971** | **1 022 766** | **1 065 972** | **0** | |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců 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** | |

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje v souladu se statutem fondu a dodržuje zákonné a interně nastavené limity likvidity, sleduje čisté peněžní toky a nastavuje další postupy pro omezení rizika likvidity.

## d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

### (i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhlašovaných úroků z vkladů, atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu. Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Pro řízení úrokového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

### Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 45 711 | 0 | 0 | 0 | 0 | 45 711 |
| Dluhové cenné papíry | 71 354 | 210 009 | 684 795 | 43 206 | 0 | 1 009 364 |
| **Celkem** | **117 065** | **210 009** | **684 795** | **43 206** | **0** | **1 055 075** |
| Závazky | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Gap** | **117 065** | **210 009** | **684 795** | **43 206** | **0** | **1 055 075** |
| **Kumulativní gap** | **117 065** | **327 074** | **1 011 869** | **1 055 075** | **1 055 075** | |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců 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 |
| **Celkem** | **43 073** | **94 364** | **757 268** | **174 101** | **0** | **1 068 806** |
| Závazky | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Gap** | **43 073** | **94 364** | **757 268** | **174 101** | **0** | **1 068 806** |
| **Kumulativní gap** | **43 073** | **137 437** | **894 705** | **1 068 806** | **1 068 806** | |

## (ii) Měnové riziko

### Řízení měnového rizika

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Pro řízení měnového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

### Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | EUR | USD | GBP | CZK | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 1 485 | 21 595 | 872 | 21 759 | 45 711 |
| Dluhové cenné papíry | 375 091 | 72 046 | 0 | 562 227 | 1 009 364 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 38 486 | 29 453 | 2 911 | 170 917 | 241 767 |
| Ostatní aktiva | 0 | 42 | 58 | 18 368 | 18 468 |
| **Celkem** | **415 062** | **123 136** | **3 841** | **773 271** | **1 315 310** |
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 0 | 2 778 | 2 778 |
| Rezervy | 0 | 0 | 0 | 4 793 | 4 793 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 1 307 739 | 1 307 739 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **1 315 310** | **1 315 310** |
| **Čistá devizová pozice** | **415 062** | **123 136** | **3 841** | **-542 039** | **0** |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | EUR | USD | GBP | CZK | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 1 729 | 5 578 | 635 | 4 136 | 12 078 |
| Dluhové cenné papíry | 386 756 | 107 709 | 0 | 562 263 | 1 056 728 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 50 980 | 25 665 | 2 846 | 59 750 | 139 241 |
| Ostatní aktiva | 0 | 0 | 55 | 8 725 | 8 780 |
| **Celkem** | **439 465** | **138 952** | **3 536** | **634 874** | **1 216 827** |
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 0 | 2 661 | 2 661 |
| Rezervy | 0 | 0 | 0 | 515 | 515 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 1 213 651 | 1 213 651 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **1 216 827** | **1 216 827** |
| **Čistá devizová pozice** | **439 465** | **138 952** | **3 536** | **-581 953** | **0** |

### (iii) 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.

Pro řízení akciového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Fond nesleduje koncentraci akciových nástrojů ani podle odvětví ani podle geografických oblastí.

K 31. prosinci 2021 Fond investoval více jak 5% celkových aktiv do následujících titulů nesoucích akciové riziko. K 31. prosinci 2020 Fond neinvestoval více jak 5% celkových aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta.

**Tabulka emitentů nad 5%**
31. prosince 2021

| Název | ISIN | Objem | Podíl |
|---|---|---|---|
| RMS Mezzanine | CS0008416251 | 170 916 | 12,99 % |
| **Celkem** | | **170 916** | **12,99 %** |

### (iv) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value-at-Risk (VaR)

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR"). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 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.

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

| v tis. Kč | K 31.12.2021 | Průměr 2021 | K 31.12.2020 | Průměr 2020 |
|---|---|---|---|---|
| VaR úrokových nástrojů | 137 436 | 142 828 | 137 229 | 126 488 |
| VaR měnových nástrojů | 2 223 | 1 216 | 1 424 | 1 861 |
| VaR akciových nástrojů | 47 006 | 43 524 | 19 662 | 24 291 |
| **Celkový VaR** | **183 463** | **180 532** | **154 831** | **146 363** |

### (v) Stresové testování

Účetní jednotka provádí měsíčně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik.

## e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika informačních technologií a rizika právního a compliance. Cílem řízení operačního rizika v obhospodařující společnosti je minimalizace tohoto rizika při zajištění požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přiděleno vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik společnosti i mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;
- přijmutí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika.

## f) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu. Stejně jako rok 2020 byl i rok 2021 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.

Pandemie COVID-19 a restriktivní opatření, která měla zamezit jejímu šíření, negativně ovlivnily ekonomické prostředí a způsobily značnou disrupci a volatilitu na finančních trzích. Dopady pandemie se projevily v poklesu hrubého domácího produktu, zaměstnanosti, zhoršení platební schopnosti dlužníků a z nich vyplývajících zvýšených očekávaných úvěrových ztrátách.

V průběhu uplynulého roku obhospodařující společnost monitorovala vývoj pandemie, opatření nařízená státními orgány a názory zdravotnických odborníků. V návaznosti na ně přijímala opatření k ochraně zdraví zaměstnanců s ohledem na současné zachování provozu, jako např. nařízení práce z domova, zajištění ochranných pomůcek a pravidelná desinfekce prostor pracoviště, v případě potřeby rozdělení zaměstnanců do skupin, které se na pracovišti střídaly v pravidelných intervalech, bylo prováděno dobrovolné testování zaměstnanců na nemoc COVID-19 apod.

Společnost neevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.

Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

## 28. Reálná hodnota

### a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přirážky.

### b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
  - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;

b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a

c) ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

## c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

## d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

31.12.2021

| v tis. Kč | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 |
|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 45 711 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 322 789 | 231 261 | 455 314 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 3 883 | 66 968 | 170 916 |
| Ostatní finanční aktiva | 0 | 18 468 | 0 |
| **Finanční závazky** | | | |
| Ostatní finanční závazky | 0 | 2 651 | 0 |

31.12.2020

| v tis. Kč | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 |
|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 12 078 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 319 056 | 341 377 | 396 295 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 2 517 | 79 491 | 57 233 |
| Ostatní finanční aktiva | 0 | 8 780 | 0 |
| **Finanční závazky** | | | |
| Ostatní finanční závazky | 0 | 2 542 | 0 |

### (i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Během běžného účetního období nedošlo ke změně tržních podmínek pro žádné cenné papíry, které by způsobily převod z úrovně 1 do úrovně 2 nebo převod z úrovně 2 do úrovně 1 v rámci hierarchie reálných hodnot.

### (ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

**Pohledávky za bankami**

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

**Dluhové cenné papíry**

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price" dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomocí diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V převážné většině případů byl odhad reálné hodnoty investic (zejména dluhopisů a směnek) na úrovni 3 proveden metodou diskontovaných peněžních toků („DCF"), přičemž vstupní hodnoty pocházely z předpokladu vývoje cash flow u daného aktiva. Před samotným zadáním údajů do modelu DCF se provádí kontrola předpokladů vývoje cash flow. Diskontní sazby byly stanoveny na základě specifik odvětví a států daného instrumentu. Hlavními předpoklady použitými při oceňování byly očekávané finanční toky a diskontní sazby.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

**Akcie, podílové listy a ostatní podíly**

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Fondy nevlastní žádné nekótované majetkové cenné papíry.

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2).

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné (redeemable) k rozvahovému dni Fondu. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Fondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

**Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS**

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

### (iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

31.12.2021

| Kategorie instrumentu | Metoda ocenění | Významný nepozorovatelný vstup | Reálná hodnota v tis. Kč | Interval hodnot v % | Citlivost FV na vstup |
|---|---|---|---|---|---|
| dluhopisy | diskontované CF | Bezriziková sazba | 384 542 | -0,58 % – 4,77 % | Významný nárůst může snížit FV instrumentu |
| | | Kreditní spread | | 0,14 % – 1,5 % | |
| směnky | diskontované CF | Bezriziková sazba | 70 772 | -0,56 % – 4,76 % | Významný nárůst může snížit FV instrumentu |
| | | Kreditní spread | | 0,73 % – 1,27 % | |
| akcie | hodnota z BCPP | Očekávané CF z prodeje akcií | 170 916 | Hodnota investice | Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu |

31.12.2020

| Kategorie instrumentu | Metoda ocenění | Významný nepozorovatelný vstup | Reálná hodnota v tis. Kč | Interval hodnot v % | Citlivost FV na vstup |
|---|---|---|---|---|---|
| dluhopisy | diskontované CF | Bezriziková sazba | 308 057 | -0,47 % – 0,99 % | Významný nárůst může snížit FV instrumentu |
| | | Kreditní spread | | 0,77 % – 2,53 % | |
| směnky | diskontované CF | Bezriziková sazba | 88 238 | -0,57 % – 0,79 % | Významný nárůst může snížit FV instrumentu |
| | | Kreditní spread | | 1,1 % – 1,98 % | |
| akcie | hodnota z BCPP | Očekávané CF z prodeje akcií | 57 233 | Hodnota investice | Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu |

### (iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na vlastní kapitál:

Rok 2021

| Druh investice | Změna parametru | Příznivý dopad | Nepříznivý dopad |
|---|---|---|---|
| dluhopisy | změna bezrizikových sazeb o 1 % | 17 560 | -16 641 |
| dluhopisy | změna kreditních přirážek o 1 % | 20 279 | -18 992 |
| směnky | změna bezrizikových sazeb o 1 % | 1 720 | -1 641 |
| směnky | změna kreditních přirážek o 1 % | 1 720 | -1 641 |

Rok 2020

| Druh investice | Změna parametru | Příznivý dopad | Nepříznivý dopad |
|---|---|---|---|
| dluhopisy | změna bezrizikových sazeb o 1 % | 10 564 | -10 021 |
| dluhopisy | změna kreditních přirážek o 1 % | 11 347 | -10 823 |
| směnky | změna bezrizikových sazeb o 1 % | 29 | -1 970 |
| směnky | změna kreditních přirážek o 1 % | 29 | -1 970 |

(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

Rok 2021

| v tis. Kč | Dluhové cenné papíry | Akcie, podílové listy a ostatní podíly | Celkem |
|---|---|---|---|
| **Zůstatek k 1.1.** | **396 295** | **57 233** | **453 528** |
| Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty | -2 406 | 113 683 | 111 277 |
| Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu | 0 | 0 | 0 |
| Nákupy | 25 892 | 0 | 25 892 |
| Prodeje | 0 | 0 | 0 |
| Emise | 64 640 | 0 | 64 640 |
| Splacení | 71 431 | 0 | 71 431 |
| Převod do úrovně 3 | 82 778 | 0 | 82 778 |
| Převod z úrovně 3 | 40 454 | 0 | 40 454 |
| **Zůstatek k 31.12.** | **455 314** | **170 916** | **626 230** |

Rok 2020

| v tis. Kč | Dluhové cenné papíry | Akcie, podílové listy a ostatní podíly | Celkem |
|---|---|---|---|
| **Zůstatek k 1.1.** | **68 504** | **50 961** | **119 465** |
| Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty | -2 857 | 6 272 | 3 415 |
| Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu | 0 | 0 | 0 |
| Nákupy | 0 | 0 | 0 |
| Prodeje | 0 | 0 | 0 |
| Emise | 41 612 | 0 | 41 612 |
| Splacení | 0 | 0 | 0 |
| Převod do úrovně 3 | 289 036 | 0 | 289 036 |
| Převod z úrovně 3 | 0 | 0 | 0 |
| **Zůstatek k 31.12.** | **396 295** | **57 233** | **453 528** |

### e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31. 12. 2021 ani k 31. 12. 2020 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

## 29. Transakce nezahrnuté v rozvaze

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné transakce, které by nebyly zahrnuty v rozvaze.

## 30. Významné události po datu účetní závěrky

**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 bude mít pravděpodobně 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. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetního období, které nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku. S ohledem na výše uvedené události Fond nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině a Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále vhodný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

V Praze dne 29. dubna 2022

Ing. Michal Kubeš

Ing. Tomáš Martinec

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 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 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2021 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 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 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 jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

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 Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

**Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2022

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Evidenční číslo 71

Ing. Ondřej Fikrle

Partner

Evidenční číslo 2525

# Rozvaha k 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4 | 9 858 | 22 833 |
| v tom: | | | |
| a) splatné na požádání | | 9 858 | 22 833 |
| b) ostatní pohledávky | | – | – |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 5 | 1 117 345 | 1 111 944 |
| v tom: | | | |
| a) splatné na požádání | | – | – |
| b) ostatní pohledávky | | 1 117 345 | 1 111 944 |
| **Aktiva celkem** | | **1 127 203** | **1 134 777** |

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Pasiva** | | | |
| Ostatní pasiva | 6 | 33 890 | 30 529 |
| **Cizí zdroje celkem** | | **33 890** | **30 529** |
| Emisní ážio | 8 | 5 152 | 5 152 |
| Kapitálové fondy | 8 | 1 213 129 | 1 213 129 |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 10 | -114 033 | -121 090 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období | 10 | -10 935 | 7 057 |
| **Vlastní kapitál celkem** | | **1 093 313** | **1 104 248** |
| **Pasiva celkem** | | **1 127 203** | **1 134 777** |

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Podrozvahová aktiva** | | | |
| Poskytnuté přísliby a záruky | 5 | 271 477 | 283 959 |
| Hodnoty předané k obhospodařování | 12 | 1 093 313 | 1 104 248 |
| **Podrozvahová pasiva** | | | |
| Přijaté zástavy a zajištění | 5 | 1 117 345 | 1 111 944 |

# Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| Náklady na poplatky a provize | 14 | -3 733 | -16 041 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 15 | -7 081 | 23 197 |
| Správní náklady | 16 | -121 | -99 |
| v tom: | | | |
| a) náklady na zaměstnance | | – | – |
| b) ostatní správní náklady | | -121 | -99 |
| **Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním** | | **-10 935** | **7 057** |
| Daň z příjmů | 18 | – | – |
| **Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění** | | **-10 935** | **7 057** |

# Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2021

| v tis. Kč | Emisní ážio | Kapitálové fondy | Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta min. let | Zisk (ztráta) | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|
| **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 | – | – | – | – | – |
| **Zůstatek k 31.12.2020** | **5 152** | **1 213 129** | **-121 090** | **7 057** | **1 104 248** |
| **Zůstatek k 1.1.2021** | **5 152** | **1 213 129** | **-121 090** | **7 057** | **1 104 248** |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | – | – | – | -10 935 | -10 935 |
| Převody do fondů | – | – | 7 057 | -7 057 | – |
| Ostatní změny | – | – | – | – | – |
| **Zůstatek k 31.12.2021** | **5 152** | **1 213 129** | **-114 033** | **-10 935** | **1 093 313** |

# Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2021

## 1. Obecné informace

### (a) Založení a charakteristika Fondu

J&T REALITY otevřený podílový fond (dále jen „Fond") byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost") jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování).

Společnost je součástí skupiny J&T BANKA, a.s. (sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00).

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.

#### Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon" nebo „ZISIF") zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

#### Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

#### Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ:64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. 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 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 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 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

### Představenstvo

Ing. Tomáš Martinec
předseda

Ing. Michal Kubeš
člen

Ing. Roman Hajda
člen

### Dozorčí rada

Mgr. Ivo Enenkl
předseda

Štěpán Ašer, MBA
člen

Ing. Igor Kováč
člen

## (d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 30. 09. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Danielovi Drahotskému.

Ke dni 01. 11. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti paní Petře Tomisové.

Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem a předsedou představenstva Společnosti pan Tomáš Martinec.

Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem představenstva Společnosti pan Michal Kubeš.

## (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 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS").

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny a tudíž nejsou porovnatelné.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1.1.2021 do 31.12.2021. Minulé účetní období je od 1.1.2020 do 31.12.2020.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## 2. Podstatné účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

Podstatné účetní metody a pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

### (a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

### (b) Finanční aktiva a finanční závazky

#### Metody účinné od 1.1.2021

#### (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**

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy 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 obchdoního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem

finančích aktiv,

- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test").

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading") může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading") a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu účetní jednotka zařadila druhy finančních aktiv jako jsou úvěry a hotovost do kategorie finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

**(iii) Odúčtování**

**Finanční aktiva**

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a

b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1.1.2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

### (iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

**Finanční aktiva**

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštění, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

### (v) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

### (vi) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota" je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacena za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumenty v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení. Viz blíže bod 22 (Reálná hodnota).

### (vii) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

**Finanční aktiva**

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch"), který by jinak nastal.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch"), který by jinak nastal.

### Metody účinné do 31.12.2020

### (i) Pohledávky a závazky

**Investiční pohledávky a závazky**

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky Zákona přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů.

**Provozní pohledávky a závazky**

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

## (c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

### Metody účinné od 1.1.2021

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

### Metody účinné do 31.12.2020

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

## (d) Úroky

### Metody účinné od 1.1.2021

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a „Náklady na úroky a podobné náklady" ve výkazu zisku a ztráty.

### Metody účinné do 31.12.2020

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 efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

## (e) 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.

## (f) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu 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".

## (g) Daň z příjmů

### Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

### 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.

## (h) Vydané podílové listy Fondu

### Metody účinné od 1.1.2021

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí". Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

### Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

### Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

Metody účinné do 31.12.2020

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

### (i) Výnosy z dividend

Metody účinné od 1.1.2021

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů".

Dividendy z majetkových cenných papírů zařazené v oceňovací kategorii FVOCI jsou vykázány v položce „Oceňovací rozdíly" ve vlastním kapitálu, pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

Metody účinné do 31.12.2020

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). 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 23.

### (j) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

### (k) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

## 3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

### (a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období" v rozvaze Fondu.

### (b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS").

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

(i) Prvotní aplikace IFRS 9

Účetní jednotka provedla při prvotní aplikaci kategorizaci finančních nástrojů Fondu dle požadavků IFRS 9. Tuto kategorizaci provedla na základě analýzy způsobu řízení finančních nástrojů Fondu, resp. obchodního modelu Fondu. Z analýzy vyplývá, že finanční nástroje jsou řízeny a jejich výkon je ohodnocen na bázi reálné hodnoty v souladu s definovanou investiční strategií Fondu a se stanovenou strategií řízení rizik a tyto informace o finančních nástrojech jsou interně předkládány klíčovým řídícím pracovníkům.

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 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 přeji 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).

Před prvotní klasifikací dle IFRS 9 (do 31.12.2020) byly finanční nástroje klasifikovány dle vyhlášky 501/2002 Sb. v reálné hodnotě přes účty výnosů a nákladů. Účetní jednotka neidentifikovala změnu ve způsobu zachycení finančních nástrojů, a tedy při prvotní klasifikaci nedošlo ke změně v důsledku uplatnění IFRS 9.

### Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021

| v tis. Kč | Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 | Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 |
|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 22 833 | 22 833 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 1 111 944 | 1 111 944 |
| **Finanční aktiva celkem** | | | **1 134 777** | **1 134 777** |

| v tis. Kč | Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 | Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 |
|---|---|---|---|---|
| **Finanční závazky** | | | | |
| Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky | v reálné hodnotě přes PL | určené ve FVTPL | 30 529 | 30 529 |
| **Finanční závazky celkem** | | | **30 529** | **30 529** |

### Čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál

Vzhledem ke skutečnosti, že při prvotní aplikaci IFRS 9 nedošlo ke změně zachycování finančních nástrojů ani ke změně jejich účetní hodnoty, neměl přechod na IFRS 9 žádný dopad na vlastní kapitál Fondu.

## 4. Pohledávky za bankami

### a) Pohledávky za bankami dle druhu

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Běžné účty u bank | 9 858 | 22 833 |
| **Celkem** | **9 858** | **22 833** |

Běžné účty jsou splatné na požádání.

### b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě dle IFRS 9.

## 5. Pohledávky za nebankovními subjekty

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Poskytnuté dlouhodobé úvěry** | | |
| – jistina dlouhodobé úvěry ENDETA, a.s. | 1 051 989 | 1 039 507 |
| – úroky dlouhodobé úvěry ENDETA, a.s. | 207 941 | 207 941 |
| – oceňovací rozdíl k úvěru ENDETA, a.s. | -142 585 | -135 504 |
| **Celkem** | **1 117 345** | **1 111 944** |

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 271 477 tis. Kč k 31. prosinci 2021 je uvedena v podrozvaze v položce „Poskytnuté přísliby a záruky" (k 31. prosinci 2020: 283 959 tis. Kč).

Všechny pohledávky za nebankovními subjekty k 31.12.2021 jsou oceňované ve FVTPL dle IFRS 9.

## 6. Ostatní pasiva

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Ostatní závazky – audit | 121 | 56 |
| Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování) | 33 733 | 30 437 |
| Ostatní závazky | 36 | 36 |
| **Ostatní pasiva celkem** | **33 890** | **30 529** |

## 7. Rezervy

Fond netvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob, protože vykazuje daňovou ztrátu.

## 8. Kapitálové fondy a emisní ážio

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2021 skládá 46 658 833 ks podílových listů (k 31. prosinci 2020: 46 658 833 ks).

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni.

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 2021 činila 23,4320 Kč (k 31. prosinci 2020: 23,6664 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

| v tis. Kč | 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** |

| v tis. Kč | Kapitálové fondy celkem | Emisní ážio | Celkem |
|---|---|---|---|
| **Zůstatek k 1.1.2021** | **1 213 129** | **5 152** | **1 218 281** |
| Vydané 2021 | 0 | 0 | 0 |
| Odkoupené 2021 | 0 | 0 | 0 |
| Ostatní změny | 0 | 0 | 0 |
| **Zůstatek k 31.12.2021** | **1 213 129** | **5 152** | **1 218 281** |

## 9. Oceňovací rozdíly

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

## 10. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období a zisk nebo ztráta za účetní období

Zisk za rok 2020 ve výši 7 057 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Ztráta za rok 2021 ve výši 10 935 tis. Kč bude uhrazena na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

## 11. Pohledávky a závazky z pevných termínových operací a opcí

Fond nemá žádné pohledávky a závazky z pevných termínových operací.

## 12. Hodnoty předané k obhospodařování

Fond předal celý svůj majetek ve výši 1 093 313 tis. Kč (v roce 2020: 1 104 248 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

## 13. Čisté úrokové výnosy

Fond nevykazuje žádné úrokové výnosy a náklady.

## 14. Čistý náklad na poplatky a provize

Poplatky a provize zahrnují:

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Ostatní poplatky | 0 | 0 |
| **Výnosy z poplatků a provizí celkem** | **0** | **0** |
| Poplatek za obhospodařování fondu | 3 296 | 15 604 |
| Poplatek depozitáři | 436 | 436 |
| Ostatní poplatky | 1 | 1 |
| **Náklady na poplatky a provize celkem** | **3 733** | **16 041** |
| **Čistý náklad na poplatky a provize celkem** | **3 733** | **16 041** |

## 15. Zisk nebo ztráta z finančních operací

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zisk/ztráta z úvěrů a půjček | -7 081 | 23 197 |
| **Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem** | **-7 081** | **23 197** |

Ztráta z úvěrů a půjček oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje zisky a ztráty z přecenění úvěrů a půjček na reálnou hodnotu.

Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

## 16. Správní náklady

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 121 tis. Kč za rok 2021 (v roce 2020: 99 tis. Kč).

## 17. Výnosy/náklady dle oblastí

Všechny výnosy a náklady Fondu vznikaly v roce 2021 a v roce 2020 na území České republiky.

## 18. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

### (a) Daň z příjmů

Fond nevykazuje žádnou daň z příjmů.

### (b) Daň splatná za běžné účetní období

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním | -10 935 | 7 057 |
| 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 | 23 197 |
| Daňově neodčitatelné náklady | 7 081 | 0 |
| Odečet daňové ztráty z min. let | 0 | 0 |
| Mezisoučet | -3 854 | -16 140 |
| **Daň vypočtená při použití sazby 5 %** | **0** | **0** |
| **Celková daň** | **0** | **0** |
| **Celkem** | **0** | **0** |

Fond eviduje neuplatněné daňové ztráty z minulých let ve výši 96 772 tis. Kč, které lze využit v letech 2022 – 2025.

### (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.

## 19. Transakce se spřízněnými osobami

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Ostatní pasiva** | | |
| Úplata za obhospodařování fondu – Společnost | 33 733 | 30 437 |

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| **Náklady na poplatky a provize** | | |
| Úplata za obhospodařování fondu – Společnost | 3 296 | 15 604 |

| | 31.12.2021 | | 31.12.2020 | |
|---|---|---|---|---|
| v tis. Kč | počet PL | reálná hodnota | počet PL | reálná hodnota |
| **Podílové listy Fondu v držení spřízněných osob** | | | | |
| J&T BANKA, a.s. | 24 766 833 | 580 336 | 24 766 833 | 582 395 |

## 20. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021

| v tis. Kč | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | FVOCI – majetkové nástroje | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 9 858 | 0 | 0 | 9 858 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 1 117 345 | 0 | 0 | 1 117 345 |
| **Finanční aktiva celkem** | **1 127 203** | **0** | **0** | **1 127 203** |

31. prosince 2021

| v tis. Kč | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | FVOCI – majetkové nástroje | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Ostatní finanční závazky | 0 | 33 890 | 0 | 33 890 |
| **Finanční závazky celkem** | **0** | **33 890** | **0** | **33 890** |

## 21. 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 strategii vystaven zejména tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Detailně jsou rizika, jimž je fond vystaven, popsaná ve statutu fondu.

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů, akcie) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

**Systém řízení rizik**

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo má zodpovědnost za stanovení a dohled nad zásadami a metodami řízení rizik. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Fond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k Fondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Fondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Fondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Fondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

## b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud protistrana nebo emitent finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Vzhledem ke své strategii je Fond primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru, především dluhových cenných papírů, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

Úvěrové riziko může vzniknout i z úvěrů a půjček poskytnutých v souladu se statutem nebo právními předpisy.

### (i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnicích pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Schvalování povolených obchodníků s cennými papíry;
- Schvalování povolených protistran;
- Nastavení limitů pro případné úvěry;
- Vyhodnocování finanční a ekonomické situace protistran, podmínek obchodu, situace v příslušném ekonomickém odvětví, geografickém prostředí;
- Vyhodnocování kvality a dostatečnost případného zajištění;
- Vyhodnocení dopadu na riziko koncentrace;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, na emitentech, likviditě trhu apod. (pro dluhové cenné papíry, akcie, atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů a expozic dle statutu a příslušných právních předpisů

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťující vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky.

### (ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

**Pohledávky za bankami a družstevními záložnami**

Fond drží peněžní prostředky na účtech u depozitáře, kterým je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno fondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

**Pohledávky za nebankovními subjekty**

Fond poskytl úvěr nebankovní společnosti. Tato společnost provozuje činnost v oblasti realit. Úvěrová schopnost závisí na finanční výkonnosti společnosti. Fond monitoruje finanční výkonnost a finanční pozici společnosti.

Úvěrová pohledávka je zajištěna.

**Dluhové cenné papíry a ostatní aktiva – deriváty**

Fond nevlastní žádné dluhové cenné papíry a nesjednal žádné deriváty.

### (iii) Koncetrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

31.12.2021

| v tis. Kč | Finanční organizace | Nefinanční organizace | Celkem |
|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 9 858 | 0 | 9 858 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 1 117 345 | 1 117 345 |
| **Celkem** | **9 858** | **1 117 345** | **1 127 203** |

31.12.2020

| v tis. Kč | Finanční organizace | Nefinanční organizace | Celkem |
|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 22 833 | 0 | 22 833 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 1 111 944 | 1 111 944 |
| **Celkem** | **22 833** | **1 111 944** | **1 134 777** |

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

Veškerá finanční aktiva a finanční závazky k 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 jsou koncentrovány pouze na území České republiky.

### (iv) Zajištění

Fond má k rozhodnému dni zajištění poskytnutého úvěru. Úvěr je zajištěn pozemky.

## c) Likvidita

### (i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Řízení likvidity portfolia fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů podílníků, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků podílníků.

### (i) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

31. prosince 2021

| tis. Kč | Účetní hodnota | Nedisk. peněžní toky | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | | | | |
| **Nederivátová aktiva** | | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 9 858 | 9 858 | 9 858 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 1 117 345 | 1 125 347 | 0 | 1 125 347 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **1 127 203** | **1 135 205** | **9 858** | **1 125 347** | **0** | **0** | **0** |
| **Derivátová aktiva** | | | | | | | |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Finanční závazky** | | | | | | | |
| **Nederivátové závazky** | | | | | | | |
| Ostatní finanční závazky | 33 890 | 33 890 | 33 890 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **33 890** | **33 890** | **33 890** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Derivátové závazky** | | | | | | | |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |

31. prosince 2020

| tis. Kč | Účetní hodnota | Nedisk. peněžní toky | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | | | | |
| **Nederivátová aktiva** | | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 22 833 | 22 833 | 22 833 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 1 111 944 | 1 111 944 | 0 | 0 | 1 111 944 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **1 134 777** | **1 134 777** | **22 833** | **0** | **1 111 944** | **0** | **0** |
| **Derivátová aktiva** | | | | | | | |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Finanční závazky** | | | | | | | |
| **Nederivátové závazky** | | | | | | | |
| Ostatní finanční závazky | 30 529 | 30 529 | 30 529 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **30 529** | **30 529** | **30 529** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Derivátové závazky** | | | | | | | |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

| Druh finančního nástroje | Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti. |
|---|---|
| Nederivátové finanční nástroje | Nediskontované peněžní toky, které zahrnují odhadované úrokové platby. |

### (ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 9 858 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 858 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 1 117 345 | 0 | 0 | 0 | 1 117 345 |
| **Celkem** | **9 858** | **1 117 345** | **0** | **0** | **0** | **1 127 203** |
| Ostatní pasiva | 33 890 | 0 | 0 | 0 | 0 | 33 890 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 093 313 | 1 093 313 |
| **Celkem** | **33 890** | **0** | **0** | **0** | **1 093 313** | **1 127 203** |
| **Gap** | **-24 032** | **1 117 345** | **0** | **0** | **-1 093 313** | **0** |
| **Kumulativní gap** | **-24 032** | **1 093 313** | **1 093 313** | **1 093 313** | **0** | |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců 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** | |

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje v souladu se statutem fondu a dodržuje zákonné a interně nastavené limity likvidity, sleduje čisté peněžní toky a nastavuje další postupy pro omezení rizika likvidity.

## d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

### (i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

### Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 9 858 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 858 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 1 117 345 | 0 | 0 | 0 | 1 117 345 |
| **Celkem** | **9 858** | **1 117 345** | **0** | **0** | **0** | **1 127 203** |
| Závazky | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Gap** | **9 858** | **1 117 345** | **0** | **0** | **0** | **1 127 203** |
| **Kumulativní gap** | **9 858** | **1 127 203** | **1 127 203** | **1 127 203** | **1 127 203** | |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců 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 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **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** | |

### Analýza citlivosti úrokového rizika

Reálná hodnota úvěru je dána hodnotou pozemků, jimiž je úvěr zajištěn. Dopad na výkaz zisku a ztráty a vlastní kapitál účetní jednotky, pokud by výnosová křivka skokově vzrostla/poklesla o 100 bazických bodů a za předpokladu, že ostatní úrokové míry by zůstaly nezměněné, je nulový.

## (ii) Měnové riziko

### Řízení měnového rizika

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

### Expozice k měnovému riziku

Veškerá aktiva a pasiva Fondu v roce 2021 a v roce 2020 jsou denominována v CZK.

### Analýza citlivosti měnového rizika

Fond nemá žádnou pozici v cizí měně, z toho důvodu není citlivý na měnové riziko.

## (iii) 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.

K 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 Fond neinvestoval do žádných akciových nástrojů.

### Analýza citlivosti akciového rizika

Fond nevlastní žádné obchodované akcie a tudíž pohyby na trzích nemají žádný dopad na výkaz zisku a ztráty a tedy ani žádný dopad na čistou hodnotu aktiv.

## (iv) Stresové testování

Účetní jednotka provádí minimálně 1x ročně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky.

### e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika informačních technologií a rizika právního a compliance. Cílem řízení operačního rizika v obhospodařující společnosti je minimalizace tohoto rizika při zajištění požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přiděleno vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik společnosti i mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;
- přijmutí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika.

### f) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu. Stejně jako rok 2020 byl i rok 2021 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.

Pandemie COVID-19 a restriktivní opatření, která měla zamezit jejímu šíření, negativně ovlivnily ekonomické prostředí a způsobily značnou disrupci a volatilitu na finančních trzích. Dopady pandemie se projevily v poklesu hrubého domácího produktu, zaměstnanosti, zhoršení platební schopnosti dlužníků a z nich vyplývajících zvýšených očekávaných úvěrových ztrátách.

V průběhu uplynulého roku obhospodařující společnost monitorovala vývoj pandemie, opatření nařízená státními orgány a názory zdravotnických odborníků. V návaznosti na ně přijímala opatření k ochraně zdraví zaměstnanců s ohledem na současné zachování provozu, jako např. nařízení práce z domova, zajištění ochranných pomůcek a pravidelná desinfekce prostor pracoviště, v případě potřeby rozdělení zaměstnanců do skupin, které se na pracovišti střídaly v pravidelných intervalech, bylo prováděno dobrovolné testování zaměstnanců na nemoc COVID-19 apod.

Společnost neevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.

Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

## 22. Reálná hodnota

### a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),

- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přirážky.

### b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
  - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;

b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a

c) ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

### c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

## d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

31.12.2021

| v tis. Kč | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 |
|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 9 858 | 0 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 1 117 345 | 0 |
| **Finanční závazky** | | | |
| Ostatní finanční závazky | 0 | 33 890 | 0 |

31.12.2020

| v tis. Kč | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 |
|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 22 833 | 0 |
| Ostatní finanční aktiva | 0 | 1 111 944 | 0 |
| **Finanční závazky** | | | |
| Ostatní finanční závazky | 0 | 30 529 | 0 |

### (i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Během běžného účetního období nedošlo ke změně tržních podmínek pro žádné cenné papíry, které by způsobily převod z úrovně 1 do úrovně 2 nebo převod z úrovně 2 do úrovně 1 v rámci hierarchie reálných hodnot.

### (ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

**Pohledávky za bankami**

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

**Pohledávky za nebankovními subjekty**

Odhady reálné hodnoty poskytnutých úvěrů vycházejí z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro úvěry spojené s podobným úvěrovým rizikem, úrokovým rizikem a s podobnou splatností.
U znehodnocených úvěrů se vychází ze současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků včetně očekávaných výnosů z případné realizace zajištění.

Při určování odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží se k očekávanému průběhu splácení u konkrétního poskytnutého úvěru nebo skupiny skupiny úvěrů.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

### (iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Fond nemá žádný finanční nástroj zařazený v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot.

## e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31. 12. 2021 ani k 31. 12. 2020 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

## 23. Transakce nezahrnuté v rozvaze

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné transakce, které by nebyly zahrnuty v rozvaze.

## 24. Významné události po datu účetní závěrky

**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 bude mít pravděpodobně 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. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetního období, které nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku. S ohledem na výše uvedené události Fond nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině a Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále vhodný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

V Praze dne 29. dubna 2022

Ing. Michal Kubeš

Ing. Tomáš Martinec

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 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 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2021 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 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 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 jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

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 Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

**Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T REALITY otevřený podílový fond k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2022

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Evidenční číslo 71

Ing. Ondřej Fikrle

Partner

Evidenční číslo 2525

# Rozvaha k 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4 | 103 919 | 86 153 |
| v tom: | | | |
| a) splatné na požádání | | 103 919 | 86 153 |
| b) ostatní pohledávky | | – | – |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 5 | 7 937 | 8 584 |
| v tom: | | | |
| a) splatné na požádání | | – | – |
| b) ostatní pohledávky | | 7 937 | 8 584 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 7 | 79 782 | 132 952 |
| Účasti s podstatným vlivem | 8 | 36 478 | 33 693 |
| z toho: v bankách | | – | – |
| Ostatní aktiva | 9 | – | 515 |
| **Aktiva celkem** | | **228 116** | **261 897** |

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Pasiva** | | | |
| Ostatní pasiva | 11 | 18 753 | 28 685 |
| Rezervy | 12 | 179 | – |
| v tom: | | | |
| a) na důchody a podobné závazky | | – | – |
| b) na daně | | 179 | – |
| c) ostatní | | – | – |
| **Cizí zdroje celkem** | | **18 932** | **28 685** |
| Emisní ážio | 13 | 21 326 | 21 326 |
| Kapitálové fondy | 13 | 153 674 | 153 674 |
| Oceňovací rozdíly | 14 | 27 780 | 54 226 |
| z toho: | | | |
| a) z majetku a závazků | | 6 949 | 52 860 |
| c) z přepočtu účastí | | 4 884 | 1 366 |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 15 | 3 986 | 9 476 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období | 15 | 2 418 | -5 490 |
| **Vlastní kapitál celkem** | | **209 184** | **233 212** |
| **Pasiva celkem** | | **228 116** | **261 897** |

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| **Podrozvahová aktiva** | | | |
| Hodnoty předané k obhospodařování | 17 | 209 184 | 233 212 |

# Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021

| v tis. Kč | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 18 | 410 | 461 |
| z toho: úroky z dluhových cenných papírů | | – | – |
| Výnosy z poplatků a provizí | 19 | – | – |
| Náklady na poplatky a provize | 19 | 4 698 | -6 162 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 20 | -1 152 | 321 |
| Správní náklady | 21 | -559 | -326 |
| v tom: | | | |
| a) náklady na zaměstnance | | – | – |
| b) ostatní správní náklady | | -559 | -326 |
| Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem | 20 | – | -69 |
| **Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním** | | **3 397** | **-5 775** |
| Daň z příjmů | 23 | -979 | 285 |
| **Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění** | | **2 418** | **-5 490** |

# Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2021

| v tis. Kč | Emisní ážio | Kapitálové fondy | Oceňovací rozdíly | Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta min. let | Zisk (ztráta) | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **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** |
| **Zůstatek k 1.1.2021** | **21 326** | **153 674** | **54 226** | **9 476** | **-5 490** | **233 212** |
| Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV | – | – | -26 446 | – | – | -26 446 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | – | – | – | – | 2 418 | 2 418 |
| Převody do fondů | – | – | – | -5 490 | 5 490 | – |
| **Zůstatek k 31.12.2021** | **21 326** | **153 674** | **27 780** | **3 986** | **2 418** | **209 184** |

# Příloha v účetní závěrce rok končící 31. prosince 2021

## 1. Obecné informace

### (a) Založení a charakteristika Fondu

J&T VENTURES I otevřený podílový fond (dále jen „Fond") byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost") jako uzavřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování).

Společnost je součástí skupiny J&T BANKA, a.s. (sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00).

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 9. června 2014. Fondu byl přidělen NID 8880418417 a DIČ CZ683498008. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474533. Fond byl zřízen na dobu určitou, a to do 30. dubna 2021. Po uplynutí této doby se fond přeměnil 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.

#### Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon" nebo „ZISIF") zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

#### Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

#### Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ:64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. 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, 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 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 fixní částku 5 040 tis. Kč ročně. Za obhospodařování majetku Fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši 5 040 tis. Kč ročně. 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, 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

**Představenstvo**

Ing. Tomáš Martinec
předseda

Ing. Michal Kubeš
člen

Ing. Roman Hajda
člen

**Dozorčí rada**

Mgr. Ivo Enenkl
předseda

Štěpán Ašer, MBA
člen

Ing. Igor Kováč
člen

## (d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 30. 09. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Danielovi Drahotskému.

Ke dni 01. 11. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti paní Petře Tomisové.

Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem a předsedou představenstva Společnosti pan Tomáš Martinec.

Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem představenstva Společnosti pan Michal Kubeš.

## (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 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS").

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny a tudíž nejsou porovnatelné.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1.1.2021 do 31.12.2021. Minulé účetní období je od 1.1.2020 do 31.12.2020.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## 2. Podstatné účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

Podstatné účetní metody a pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

### (a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

### (b) Finanční aktiva a finanční závazky

#### Metody účinné od 1.1.2021

#### (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**

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy 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 obchdoního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančích aktiv,

– smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test").

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading") může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading") a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

– stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;

– jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;

– rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;

– jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;

– četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu účetní jednotka zařadila druhy finančních aktiv jako jsou úvěry a hotovost do kategorie finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva jako jsou majetkové účasti ve společnostech účetní jednotka zařadila do kategorie finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou proti ostatnímu úplnému výsledku (FVOCI).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

– naběhlou hodnotou, nebo

– reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

**(iii) Odúčtování**

**Finanční aktiva**

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

– smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo

– převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a

b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1.1.2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

### (iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

**Finanční aktiva**

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštění, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

### (v) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

### (vi) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota" je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacena za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumenty v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení. Viz blíže bod 27 (Reálná hodnota).

### (vii) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

**Finanční aktiva**

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch"), který by jinak nastal.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch"), který by jinak nastal.

### Metody účinné do 31.12.2020

### (i) Pohledávky a závazky

**Investiční pohledávky a závazky**

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky Zákona přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů.

**Provozní pohledávky a závazky**

ond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

## (c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

### Metody účinné od 1.1.2021

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

### Metody účinné do 31.12.2020

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

## (d) Cenné papíry

### Metody účinné od 1.1.2021

#### Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly" zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry neodvolatelně určené, že jejich následné změny v reálné hodnotě se budou vykazovat proti účtům vlastního kapitálu, resp. ostatnímu úplnému výsledku (FVOCI). Toto určení je na bázi jednotlivých instrumentů při prvotním zaúčtování a dané majetkové cenné papíry nesmí být „určené k obchodování".

#### Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry" zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (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 zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

#### Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

### Metody účinné do 31.12.2020

#### 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".

#### Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

#### Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

## (e) Úroky

### Metody účinné od 1.1.2021

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a „Náklady na úroky a podobné náklady" ve výkazu zisku a ztráty.

### Metody účinné do 31.12.2020

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 efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

## (f) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

## (g) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

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".

## (h) Účasti s rozhodujícím vlivem a podstatným vlivem

### Metody účinné od 1.1.2021

#### Účasti s rozhodujícím vlivem

Dceřiný podnik (účast s rozhodujícím vlivem) je účetní jednotka ovládaná jinou účetní jednotkou.

Ovládání jednotky, do níž bylo investováno, znamená, že investor ovládá jednotku, do níž investoval, pokud je vystaven variabilním výnosům nebo na ně má nárok na základě své angažovanosti v této jednotce a může tyto výnosy prostřednictvím své moci nad touto jednotkou ovlivňovat.

Investor tudíž ovládá jednotku, do níž investoval pouze tehdy, pokud platí všechny následující body:

- má moc nad jednotkou, do níž investoval,
- na základě své angažovanosti v jednotce, do níž investoval, je vystaven variabilním výnosům nebo má na takové výnosy právo,
- je schopen využívat moci nad jednotkou, do níž investoval, k ovlivnění výše svých výnosů.

#### Účasti s podstatným vlivem

Přidružený podnik (účast s podstatným vlivem) je účetní jednotka, v níž má investor podstatný vliv.

Podstatný vliv je moc účastnit se rozhodování o finančních a provozních zásadách a rozhodnutích jednotky, do níž bylo investováno, ale není to ovládání ani spoluovládání takových zásad.

Jestliže účetní jednotka drží přímo či nepřímo (např. prostřednictvím dceřiných podniků) 20 nebo více procent hlasovacích práv jednotky, do níž investovala, má se za to, že má podstatný vliv, pokud nemůže být jasně prokázán opak. Naopak, drží-li účetní jednotka přímo nebo nepřímo (např. prostřednictvím dceřiných podniků) méně než 20 procent hlasovacích práv jednotky, do níž investovala, má se za to, že nemá podstatný vliv, pokud takový vliv nemůže být jasně prokázán. Podstatné nebo většinové vlastnictví jiného investora nemusí účetní jednotce nutně bránit v tom, aby měla podstatný vliv.

Existence podstatného vlivu účetní jednotky se obvykle dokazuje splněním jedné nebo více následujících okolností:

- zastoupením v představenstvu nebo obdobném vedoucím orgánu jednotky, do níž bylo investováno;
- účastí na tvorbě zásad, včetně účasti na rozhodování o dividendách nebo jiných přídělech ze zisku;
- významné transakce mezi účetní jednotkou a jednotkou, do níž bylo investováno;
- vzájemná výměna manažerského personálu nebo
- poskytování stěžejních technických informací.

Při prvotním zachycení je účast ve společnosti zachycena v pořizovací hodnotě, která představuje reálnou hodnotu.

Následně je účast ve společnosti vykázána v reálné hodnotě. 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.

### Metody účinné do 31.12.2020

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 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.

V případě trvalého snížení hodnoty účastí ve společnosti je snížení včetně přepočtu cizích měn vykázáno ve výkazu zisku a ztráty Fondu na řádku „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

## (i) 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.

### (j) Vydané podílové listy Fondu

#### Metody účinné od 1.1.2021

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí". Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

#### Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

#### Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

#### Metody účinné do 31.12.2020

#### Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

#### Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

### (k) Výnosy z dividend

#### Metody účinné od 1.1.2021

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů".

Dividendy z majetkových cenných papírů zařazené v oceňovací kategorii FVOCI jsou vykázány v položce „Oceňovací rozdíly" ve vlastním kapitálu, pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

#### Metody účinné do 31.12.2020

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). 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 23.

### (l) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

### (m) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

## 3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

### (a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období" v rozvaze Fondu.

### (b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS").

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

#### (i) Prvotní aplikace IFRS 9

Účetní jednotka provedla při prvotní aplikaci kategorizaci finančních nástrojů Fondu dle požadavků IFRS 9. Tuto kategorizaci provedla na základě analýzy způsobu řízení finančních nástrojů Fondu, resp. obchodního modelu Fondu. Z analýzy vyplývá, že finanční nástroje jsou řízeny a jejich výkon je ohodnocen na bázi

reálné hodnoty v souladu s definovanou investiční strategií Fondu a se stanovenou strategií řízení rizik a tyto informace o finančních nástrojech jsou interně předkládány klíčovým řídícím pracovníkům.

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 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 přeji 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) nebo do kategorie finančních nástrojů oceňovaných v reálné hodnotě proti ostatnímu úplnému výsledku (kategorie FVOCI).

Před prvotní klasifikací dle IFRS 9 (do 31.12.2020) byly finanční nástroje klasifikovány dle vyhlášky 501/2002 Sb. v reálné hodnotě přes účty výnosů a nákladů nebo v reálné hodnotě proti kapitálovým účtům resp. proti ostatnímu úplnému výsledku. Účetní jednotka neidentifikovala změnu ve způsobu zachycení finančních nástrojů, a tedy při prvotní klasifikaci nedošlo ke změně v důsledku uplatnění IFRS 9.

### Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021

| v tis. Kč | Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 | Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 |
|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 86 153 | 86 153 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | v reálné hodnotě přes PL | povinně ve FVTPL | 8 584 | 8 584 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | v reálné hodnotě do OCI | FVOCI | 132 952 | 132 952 |
| Účasti s podstatným vlivem | v reálné hodnotě do OCI | FVOCI | 33 693 | 33 693 |
| **Finanční aktiva celkem** | | | **261 382** | **261 382** |

| v tis. Kč | Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 | Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 |
|---|---|---|---|---|
| **Finanční závazky** | | | | |
| Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky | v reálné hodnotě přes PL | určené ve FVTPL | 495 | 495 |
| **Finanční závazky celkem** | | | **495** | **495** |

### Čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál

Vzhledem ke skutečnosti, že při prvotní aplikaci IFRS 9 nedošlo ke změně zachycování finančních nástrojů ani ke změně jejich účetní hodnoty, neměl přechod na IFRS 9 žádný dopad na vlastní kapitál Fondu.

## 4. Pohledávky za bankami

### a) Pohledávky za bankami dle druhu

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Běžné účty u bank | 103 919 | 86 153 |
| **Celkem** | **103 919** | **86 153** |

Běžné účty jsou splatné na požádání.

### b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě dle IFRS 9.

## 5. Pohledávky za nebankovními subjekty

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Poskytnuté krátkodobé úvěry** | | |
| – jistina krátkodobé úvěry | | |
| Pygmalios, s. r. o. | 4 475 | 4 724 |
| DAVINCI travel system s.r.o. | 1 989 | 0 |
| 720 Degrees Oy | 0 | 2 625 |
| **Mezisoučet** | **6 464** | **7 349** |
| – úroky krátkodobé úvěry | | |
| Pygmalios, s. r. o. | 1 568 | 1 235 |
| – oceňovací rozdíl | | |
| Pygmalios, s. r. o. | -83 | |
| DAVINCI travel system s.r.o. | -12 | |
| **Mezisoučet** | **1 473** | **1 235** |
| **Celkem** | **7 937** | **8 584** |

Všechny pohledávky za nebankovními subjekty k 31.12.2021 jsou oceňované ve FVTPL dle IFRS 9.

## 6. Dluhové cenné papíry

Fond nevlastní žádné dluhové cenné papíry.

## 7. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

### a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Oceňované reálnou hodnotou** | | |
| – akcie | 34 434 | 36 353 |
| z toho: přecenění | 22 730 | 24 649 |
| – ostatní podíly | 45 348 | 96 599 |
| z toho: přecenění | -12 494 | 31 129 |
| **Čistá účetní hodnota** | **79 782** | **132 952** |

Fond vlastní 5 různých titulů, z toho 3 tituly z České republiky a 2 z oblasti EU. Tyto společnosti se zabývají většinou vývojem smart technologií, jako například coworking, smart city, monitoring ovzduší v kancelářích, apod.

### b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě proti ostatnímu úplnému výsledku (kategorie FVOCI) dle IFRS 9.

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu.

### c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) – 31.12.2021

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Ostatní** | | |
| – Nekótované | 79 782 | 132 952 |
| **Celkem** | **79 782** | **132 952** |

## 8. Účasti s rozhodujícím vlivem a účasti s podstatným vlivem

### a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

### b) Účasti s podstatným vlivem

| v tis. Kč | 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 | -3 813 | 355 | 1 283 |
| 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 | 24 215 | -2 301 | 21 928 |
| Pygmalios, s. r. o.**) | SR,Trenčianska 53/B, Bratislava - mestská časť Ružinov, 821 09 | 22 % | vývoj inteligentních nákupních vozíků | 16.07.2015 | 149 | -50 068 | -7 408 | -57 327 |
| OutdoorVisit s.r.o.*) | ČR, Korunní 2569/108, Praha 10 Vinohrady 101 00 | 24 % | aplikace vyhledáva-jící outdoor aktivity v mobilu | 05.04.2018 | 10 | 1 837 | -699 | 1 148 |

*) Uvedené částky vlastního kapitálu společnosti jsou údaji k 31.12.2020, dle závěrky uveřejněné na OR.

**) Uvedené částky vlastního kapitálu společnosti jsou předběžnými údaji k 31.12.2021.

Hodnota účastí s podstatným vlivem k 31.12.2021

| v tis. Kč | 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 | -2 047 | 8 880 |
| Pygmalios, s. r. o. | 129 | 8 215 | 0 | 0 | -656 | 7 687 |
| Zeitgeist Health SE | 1 414 | 2 360 | 0 | 0 | 16 137 | 19 911 |
| OutdoorVisit s.r.o. | 2 | 8 548 | 0 | 0 | -8 550 | 0 |
| **Celkem** | **1 548** | **30 047** | **0** | **0** | **4 884** | **36 478** |

Hodnota účastí s podstatným vlivem k 31.12.2020

| v tis. Kč | 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** |

## 9. Ostatní aktiva

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Zúčtování se státním rozpočtem | 0 | 515 |
| **Ostatní aktiva celkem** | **0** | **515** |

## 10. Závazky vůči bankám

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

## 11. Ostatní pasiva

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Ostatní závazky - audit | 91 | 67 |
| Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování) | 420 | 420 |
| Odložený daňový závazek | 3 287 | 3 365 |
| Ostatní závazky | 8 | 8 |
| Dohadné účty pasivní | 14 947 | 24 825 |
| **Ostatní pasiva celkem** | **18 753** | **28 685** |

## 12. Rezervy

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 179 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 0 tis. Kč). Celkový daňový závazek ve výši 693 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 0 tis. Kč) je snížen o zaplacené zálohy v částce 514 tis. Kč.

## 13. Kapitálové fondy a emisní ážio

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2021 skládá 153 673 532 ks podílových listů (k 31. prosinci 2020: 153 673 532 ks), jejichž nominální hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni.

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 2021 činila 1,3612 Kč (k 31. prosinci 2020: 1,5175 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

| v tis. Kč | 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** |

| v tis. Kč | Kapitálové fondy celkem | Emisní ážio | Celkem |
|---|---|---|---|
| **Zůstatek k 1.1.2021** | **153 674** | **21 326** | **175 000** |
| Vydané 2021 | 0 | 0 | 0 |
| Odkoupené 2021 | 0 | 0 | 0 |
| **Zůstatek k 31.12.2021** | **153 674** | **21 326** | **175 000** |

## 14. Oceňovací rozdíly

| v tis. Kč | 31.12.2021 | | | 31.12.2020 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Přecenění | Odložená daň závazek(-) pohledávka(+) | Celkem | Přecenění | Odložená daň závazek(-) pohledávka(+) | Celkem |
| **Akcie** | | | | | | |
| NeuronSW SE | 22 730 | -1 137 | 21 593 | 24 649 | -1 232 | 23 417 |
| **Mezisoučet** | **22 730** | **-1 137** | **21 593** | **24 649** | **-1 232** | **23 417** |
| **Ostatní podíly** | | | | | | |
| DAVINCI travel system s.r.o. | 26 862 | -1 343 | 25 519 | 25 501 | -1 275 | 24 226 |
| Locco technology s.r.o. | -2 584 | 0 | -2 584 | -2 584 | 0 | -2 584 |
| ICE Gateway GmbH | -36 470 | 0 | -36 470 | 3 486 | -174 | 3 312 |
| 720 Degrees Oy | 0 | 0 | 0 | 4 573 | -229 | 4 344 |
| DAYTRIP EUROPE Ltd. | -302 | 0 | -302 | 153 | -8 | 145 |
| **Mezisoučet** | **-12 494** | **-1 343** | **-13 837** | **31 129** | **-1 686** | **29 443** |
| **Prodaná aktiva oceňovaná do vlastního kapitálu** | | | | | | |
| 720 Degrees Oy | 15 947 | 0 | 15 947 | 0 | 0 | 0 |
| **Mezisoučet** | **15 947** | **0** | **15 947** | **0** | **0** | **0** |
| **Účasti s podstatným vlivem** | | | | | | |
| Zeitgeist Health SE | 16 137 | -807 | 15 330 | -3 774 | 0 | -3 774 |
| Notre Game s.r.o. | -2 047 | 0 | -2 047 | 14 651 | -732 | 13 919 |
| Pygmalios, s. r. o. | -656 | 0 | -656 | -229 | 0 | -229 |
| OutdoorVisit s.r.o. | -8 550 | 0 | -8 550 | -8 550 | 0 | -8 550 |
| **Mezisoučet** | **4 884** | **-807** | **4 077** | **2 098** | **-732** | **1 366** |
| **Celkem** | **31 067** | **-3 287** | **27 780** | **57 876** | **-3 650** | **54 226** |

## 15. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období a zisk nebo ztráta za účetní období

Ztráta za rok 2020 ve výši 5 490 tis. Kč byla převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Zisk za rok 2021 ve výši 2 418 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

## 16. Pohledávky a závazky z pevných termínových operací a opcí

Fond nemá žádné pohledávky a závazky z pevných termínových operací.

## 17. Hodnoty předané k obhospodařování

Fond předal celý svůj majetek ve výši 209 184 tis. Kč (v roce 2020: 233 212 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

## 18. Čisté úrokové výnosy

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | | |
| – ostatní | 410 | 461 |
| **Celkem** | **410** | **461** |
| Náklady na úroky a podobné náklady | | |
| **Celkem** | **0** | **0** |
| **Čistý úrokový výnos** | **410** | **461** |

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2021 ani za rok 2020.

## 19. Čistý náklad na poplatky a provize

Poplatky a provize zahrnují:

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Ostatní poplatky | 0 | 0 |
| **Výnosy z poplatků a provizí celkem** | **0** | **0** |
| Poplatky za peněžní operace | 36 | -58 |
| Poplatek za obhospodařování fondu | -4 838 | 6 111 |
| Poplatek depozitáři | 73 | 73 |
| Ostatní poplatky | 31 | 36 |
| **Náklady na poplatky a provize celkem** | **-4 698** | **6 162** |
| **Čistý náklad na poplatky a provize celkem** | **-4 698** | **6 162** |

Záporná položka poplatku za obhospodařování fondu je důsledkem rozpuštění dohadné položky na výkonnostní poplatek z roku 2020.

## 20. Zisk nebo ztráta z finančních operací

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zisk/ztráta z úvěrů a půjček | -95 | 0 |
| Zisk/ztráta z devizových operací | -1 057 | 321 |
| **Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem** | **-1 152** | **321** |

Ztráta z úvěrů a půjček oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje zisky a ztráty z přecenění úvěrů a půjček na reálnou hodnotu.

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání cizoměnových pohledávek a závazků.

Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

## 21. Správní náklady

Položka Správní náklady obsahuje především náklad na audit ve výši 169 tis. Kč (v roce 2020: 121 tis. Kč) a dále náklady na právní poradenství ve výši 390 tis. Kč (v roce 2020: 114 tis. Kč).

## 22. Výnosy/náklady dle oblastí

### (a) Geografické oblasti

| v tis. Kč | Česká republika 2021 | Evropská unie 2021 | Ostatní 2021 |
|---|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 41 | 369 | 0 |
| Náklady na poplatky a provize | 4 698 | 0 | 0 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | -1 069 | -83 | 0 |
| Správní náklady | -169 | -390 | 0 |

Kladná hodnota položky Náklady na poplatky a provize je důsledkem důsledkem rozpuštění dohadné položky na výkonnostní poplatek z roku 2020, čímž Fondu vzniká výnos.

| v tis. Kč | Česká republika 2020 | Evropská unie 2020 | Ostatní 2020 |
|---|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 119 | 342 | 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 |

V roce 2020 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.

## 23. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

### (a) Daň z příjmů

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Daň splatná za běžné účetní období | 0 | 0 |
| Daň splatná za minulá účetní období | 694 | 0 |
| Daň ze samostatného základu daně | 0 | 0 |
| Daň odložená (pohledávka) | 285 | -285 |
| **Celkem** | **979** | **-285** |

### (b) Daň splatná za běžné účetní období

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním | 3 397 | -5 775 |
| Částky neoprávněně zkracující příjmy § 23 odst.3a bod 1 | 15 947 | |
| 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 | 230 | 70 |
| Odečet daňové ztráty z min. let | 5 706 | 0 |
| Mezisoučet | 13 868 | -5 705 |
| **Daň vypočtená při použití sazby 5 %** | **694** | **0** |
| **Celková daň** | **694** | **0** |
| Daň odložená | 285 | -285 |
| **Celkem** | **979** | **-285** |

### (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 3 287 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 3 650 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 0 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 285 tis. Kč).

## 24. Transakce se spřízněnými osobami

| v tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Pohledávky za nebankovními subjekty** | | |
| Půjčka včetně příslušenství – Pygmalios, s. r. o. | 5 921 | 5 959 |
| **Ostatní pasiva** | | |
| Úplata za obhospodařování fondu – Společnost | 420 | 420 |

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| **Výnosy z úroků a podobné výnosy** | | |
| Úroky z půjček – Notre Game s.r.o. | 0 | 119 |
| Úroky z půjček – Pygmalios, s. r. o. | 369 | 342 |
| **Náklady na poplatky a provize** | | |
| Úplata za obhospodařování fondu – Společnost | -4 838 | 6 111 |

Minusová hodnota položky Náklady na poplatky a provize je důsledkem rozpuštění dohadné položky na výkonnostní poplatek z roku 2020, čímž Fondu vzniká výnos.

| v tis. Kč | 31.12.2021 počet PL | 31.12.2021 reálná hodnota | 31.12.2020 počet PL | 31.12.2020 reálná hodnota |
|---|---|---|---|---|
| **Podílové listy Fondu v držení spřízněných osob** | | | | |
| J&T BANKA, a.s. | 144 667 026 | 196 921 | 144 667 026 | 219 532 |
| J&T IB and Capital Markets, a.s. | 5 000 000 | 6 806 | 5 000 000 | 7 588 |

## 25. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Finanční organizace | Nefinanční organizace | Vládní sektor | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 103 919 | 0 | 0 | 103 919 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 7 937 | 0 | 0 | 7 937 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 0 | 79 782 | 79 782 |
| Účasti s podstatným vlivem | 0 | 0 | 36 478 | 36 478 |
| **Finanční aktiva celkem** | **111 856** | **0** | **116 260** | **228 116** |

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Finanční organizace | Nefinanční organizace | Vládní sektor | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Ostatní finanční závazky | 0 | 519 | 0 | 519 |
| **Finanční závazky celkem** | **0** | **519** | **0** | **519** |

## 26. 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 strategii vystaven zejména tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Detailně jsou rizika, jimž je fond vystaven, popsaná ve statutu fondu.

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů, akcie) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

**Systém řízení rizik**

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo má zodpovědnost za stanovení a dohled nad zásadami a metodami řízení rizik. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Fond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k Fondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Fondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Fondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Fondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

## b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud protistrana nebo emitent finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Vzhledem ke své strategii je Fond primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru, především dluhových cenných papírů, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

Úvěrové riziko může vzniknout i z úvěrů a půjček poskytnutých v souladu se statutem nebo právními předpisy.

### (i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnicích pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Schvalování povolených obchodníků s cennými papíry;
- Schvalování povolených protistran;
- Nastavení limitů pro případné úvěry;
- Vyhodnocování finanční a ekonomické situace protistran, podmínek obchodu, situace v příslušném ekonomickém odvětví, geografickém prostředí;
- Vyhodnocování kvality a dostatečnost případného zajištění;
- Vyhodnocení dopadu na riziko koncentrace;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, na emitentech, likviditě trhu apod. (pro dluhové cenné papíry, akcie, atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů a expozic dle statutu a příslušných právních předpisů

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťující vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky.

### (ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

**Pohledávky za bankami a družstevními záložnami**

Fond drží peněžní prostředky na účtech u depozitáře, kterým je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno fondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

### Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond poskytl úvěry nebankovním společnostem. Tyto společnosti provozují činnost v různých oblastech zejména v oblasti smart technologií. Úvěrová schopnost závisí na finanční výkonnosti společností. Fond monitoruje finanční výkonnost a finanční pozici společností.

Úvěrové pohledávky nejsou zajištěny.

### Dluhové cenné papíry a ostatní aktiva – deriváty

Fond nevlastní žádné dluhové cenné papíry a nesjednal žádné deriváty.

### (iii) Koncetrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

### Koncentrace dle sektorů

31.12.2021

| v tis. Kč | Finanční organizace | Nefinanční organizace | Celkem |
|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 103 919 | 0 | 103 919 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 7 937 | 7 937 |
| **Celkem** | **103 919** | **7 937** | **111 856** |

31.12.2020

| v tis. Kč | Finanční organizace | Nefinanční organizace | Celkem |
|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 86 153 | 0 | 86 153 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 8 584 | 8 584 |
| **Celkem** | **86 153** | **8 584** | **94 737** |

### Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31.12.2021

| v tis. Kč | Česká republika | EU | Celkem |
|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 103 919 | 0 | 103 919 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 1 977 | 5 960 | 7 937 |
| **Celkem** | **105 896** | **5 960** | **111 856** |

31.12.2020

| v tis. Kč | Česká republika | EU | Celkem |
|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 86 153 | 0 | 86 153 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 8 584 | 8 584 |
| **Celkem** | **86 153** | **8 584** | **94 737** |

### (iv) Zajištění

Fond nemá k rozhodnému dni žádné hodnoty zajištění.

## c) Likvidita

### (i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Řízení likvidity portfolia fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů podílníků, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků podílníků.

### (i) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

31. prosince 2021

| tis. Kč | Účetní hodnota | Nedisk. peněžní toky | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | | | | |
| **Nederivátová aktiva** | | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 103 919 | 103 919 | 103 919 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 7 937 | 8 577 | 0 | 6 270 | 2 307 | 0 | 0 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 79 782 | 79 782 | 0 | 0 | 0 | 0 | 79 782 |
| Účasti s podstatným vlivem | 36 478 | 36 478 | 0 | 0 | 0 | 0 | 36 478 |
| **Celkem** | **228 116** | **228 756** | **103 919** | **6 270** | **2 307** | **0** | **116 260** |
| **Derivátová aktiva** | | | | | | | |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Finanční závazky** | | | | | | | |
| **Nederivátové závazky** | | | | | | | |
| Ostatní finanční závazky | 519 | 519 | 519 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **519** | **519** | **519** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Derivátové závazky** | | | | | | | |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |

31. prosince 2020

| tis. Kč | Účetní hodnota | Nedisk. peněžní toky | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | | | | |
| **Nederivátová aktiva** | | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 86 153 | 86 153 | 86 153 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 8 584 | 8 584 | 0 | 2 625 | 5 959 | 0 | 0 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 132 952 | 132 952 | 0 | 0 | 0 | 0 | 132 952 |
| Účasti s podstatným vlivem | 33 693 | 33 693 | 0 | 0 | 0 | 0 | 33 693 |
| **Celkem** | **261 382** | **261 382** | **86 153** | **2 625** | **5 959** | **0** | **166 645** |
| **Derivátová aktiva** | | | | | | | |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Finanční závazky** | | | | | | | |
| **Nederivátové závazky** | | | | | | | |
| Ostatní finanční závazky | 495 | 495 | 495 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **495** | **495** | **495** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Derivátové závazky** | | | | | | | |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

| Druh finančního nástroje | Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti |
|---|---|
| Nederivátové finanční nástroje | Nediskontované peněžní toky, které zahrnují odhadované úrokové platby. |

### (ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 103 919 | 0 | 0 | 0 | 0 | 103 919 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 5 960 | 1 977 | 0 | 0 | 7 937 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 0 | 0 | 0 | 79 782 | 79 782 |
| Účasti s podstatným vlivem | 0 | 0 | 0 | 0 | 36 478 | 36 478 |
| Ostatní aktiva | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **103 919** | **5 960** | **1 977** | **0** | **116 260** | **228 116** |
| Ostatní pasiva | 519 | 0 | 0 | 0 | 18 234 | 18 753 |
| Rezervy | 0 | 179 | 0 | 0 | 0 | 179 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 209 184 | 209 184 |
| **Celkem** | **519** | **179** | **0** | **0** | **227 418** | **228 116** |
| **Gap** | **103 400** | **5 781** | **1 977** | **0** | **-111 158** | **0** |
| **Kumulativní gap** | **103 400** | **109 181** | **111 158** | **111 158** | **0** | |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců 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 | 2 625 | 5 959 | 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** | **3 140** | **5 959** | **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** | **3 140** | **5 959** | **0** | **-94 757** | **0** |
| **Kumulativní gap** | **85 658** | **88 798** | **94 757** | **94 757** | **0** | |

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje v souladu se statutem fondu a dodržuje zákonné a interně nastavené limity likvidity, sleduje čisté peněžní toky a nastavuje další postupy pro omezení rizika likvidity.

## d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

### (i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

#### Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 103 919 | 0 | 0 | 0 | 0 | 103 919 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 5 960 | 1 977 | 0 | 0 | 7 937 |
| **Celkem** | **103 919** | **5 960** | **1 977** | **0** | **0** | **111 856** |
| Závazky | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Gap** | **103 919** | **5 960** | **1 977** | **0** | **0** | **111 856** |
| **Kumulativní gap** | **103 919** | **109 879** | **111 856** | **111 856** | **111 856** | |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců 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 | 2 625 | 5 959 | 0 | 0 | 8 584 |
| **Celkem** | **86 153** | **2 625** | **5 959** | **0** | **0** | **94 737** |
| Závazky | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Gap** | **86 153** | **2 625** | **5 959** | **0** | **0** | **94 737** |
| **Kumulativní gap** | **86 153** | **88 778** | **94 737** | **94 737** | **94 737** | |

### Analýza citlivosti úrokového rizika

Následující tabulka je založena na expozici k úrokovým sazbám pro derivátové i nederivátové nástroje k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní strukturu rozvahy podle úrokové citlivosti. Stanovené změny, které nastaly na začátku roku, jsou konstantní v průběhu vykazovaného období, tzn. model je založen na předpokladu, že prostředky uvolněné splacením nebo prodejem úročených aktiv a pasiv budou reinvestovány do aktiv a pasiv se stejnou úrokovou citlivostí a zbytkovou splatností. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkaz zisku a ztráty a vlastní kapitál účetní jednotky, pokud by eurová výnosová křivka skokově vzrostla/poklesla o 100 bazických bodů a za předpokladu, že ostatní úrokové míry by zůstaly nezměněné.

k 31. prosinci 2021

| | Růst sazeb o 100 bazických bodů | Pokles sazeb o 100 bazických bodů |
|---|---|---|
| Dopad na výkaz zisku a ztráty | -73 | 74 |
| Dopad na čistou hodnotu aktiv | -69 | 71 |

k 31. prosinci 2020

| | Růst sazeb o 100 bazických bodů | Pokles sazeb o 100 bazických bodů |
|---|---|---|
| Dopad na výkaz zisku a ztráty | -100 | 103 |
| Dopad na čistou hodnotu aktiv | -95 | 97 |

### (ii) Měnové riziko

### Řízení měnového rizika

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

### Expozice k měnovému riziku

K 31. prosinci 2021

| v tis. Kč | EUR | CZK | Celkem |
|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 25 233 | 78 686 | 103 919 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 7 937 | 0 | 7 937 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 42 617 | 37 165 | 79 782 |
| Účasti s podstatným vlivem | 7 688 | 28 790 | 36 478 |
| **Celkem** | **83 475** | **144 641** | **228 116** |
| Ostatní pasiva | 0 | 18 753 | 18 753 |
| Rezervy | 0 | 179 | 179 |
| Vlastní kapitál | 0 | 209 184 | 209 184 |
| **Celkem** | **0** | **228 116** | **228 116** |
| **Čistá devizová pozice** | **83 475** | **-83 475** | **0** |

K 31. prosinci 2020

| v tis. Kč | EUR | CZK | Celkem |
|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 1 947 | 84 206 | 86 153 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 8 584 | 0 | 8 584 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 97 640 | 35 312 | 132 952 |
| Účasti s podstatným vlivem | 8 116 | 25 577 | 33 693 |
| Ostatní aktiva | 0 | 515 | 515 |
| **Celkem** | **116 287** | **145 610** | **261 897** |
| Ostatní pasiva | 0 | 28 685 | 28 685 |
| Vlastní kapitál | 0 | 233 212 | 233 212 |
| **Celkem** | **0** | **261 897** | **261 897** |
| **Čistá devizová pozice** | **116 287** | **-116 287** | **0** |

### Analýza citlivosti měnového rizika

Následující tabulka uvádí dopad potenciálního zhodnocení/ znehodnocení kurzů cizích měn vůči Kč k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní měnovou strukturu rozvahy. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkazu zisku a ztráty a vlastní kapitál účetní jednotky, pokud by Kč posílila/ oslabila vůči EUR o 2 % (fond má pozici pouze v EUR).

k 31. prosinci 2021

| | Posílení Kč vůči EUR o 2 % | Oslabení Kč vůči EUR o 2 % |
|---|---|---|
| Dopad na výkaz zisku a ztráty | 1 670 | -1 670 |
| Dopad na čistou hodnotu aktiv | 1 586 | -1 586 |

k 31. prosinci 2020

| | Posílení Kč vůči EUR o 2 % | Oslabení Kč vůči EUR o 2 % |
|---|---|---|
| Dopad na výkaz zisku a ztráty | 2 326 | -2 326 |
| Dopad na čistou hodnotu aktiv | 2 209 | -2 209 |

#### (iii) 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.

K 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 Fond neinvestoval do žádných akciových nástrojů přijatých k obchodování na veřejném trhu.

**Analýza citlivosti akciového rizika**

Fond nevlastní žádné obchodované akcie a tudíž pohyby na trzích nemají žádný dopad na výkaz zisku a ztráty a tedy ani žádný dopad na čistou hodnotu aktiv.

#### (iv) Stresové testování

Účetní jednotka provádí minimálně 1x ročně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky.

### e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika informačních technologií a rizika právního a compliance. Cílem řízení operačního rizika v obhospodařující společnosti je minimalizace tohoto rizika při zajištění požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přiděleno vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik společnosti i mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;
- přijmutí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika.

### f) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu. Stejně jako rok 2020 byl i rok 2021 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.

Pandemie COVID-19 a restriktivní opatření, která měla zamezit jejímu šíření, negativně ovlivnily ekonomické prostředí a způsobily značnou disrupci a volatilitu na finančních trzích. Dopady pandemie se projevily v poklesu hrubého domácího produktu, zaměstnanosti, zhoršení platební schopnosti dlužníků a z nich vyplývajících zvýšených očekávaných úvěrových ztrátách.

V průběhu uplynulého roku obhospodařující společnost monitorovala vývoj pandemie, opatření nařízená státními orgány a názory zdravotnických odborníků. V návaznosti na ně přijímala opatření k ochraně zdraví zaměstnanců s ohledem na současné zachování provozu, jako např. nařízení práce z domova, zajištění ochranných pomůcek a pravidelná desinfekce prostor pracoviště, v případě potřeby rozdělení zaměstnanců do skupin, které se na pracovišti střídaly v pravidelných intervalech, bylo prováděno dobrovolné testování zaměstnanců na nemoc COVID-19 apod.

Společnost neevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.

Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

## 27. Reálná hodnota

### a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přirážky.

### b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
  - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;

b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a

c) ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

## c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

## d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

31.12.2021

| v tis. Kč | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 |
|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 103 919 | 0 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 7 937 | 0 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 0 | 79 782 |
| Účasti s podstatným vlivem | 0 | 0 | 36 478 |
| **Finanční závazky** | | | |
| Ostatní finanční závazky | 0 | 519 | 0 |

31.12.2020

| v tis. Kč | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 |
|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 86 153 | 0 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 8 584 | 0 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 0 | 132 952 |
| Účasti s podstatným vlivem | 0 | 0 | 33 693 |
| **Finanční závazky** | | | |
| Ostatní finanční závazky | 0 | 495 | 0 |

### (i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Během běžného účetního období nedošlo ke změně tržních podmínek pro žádné cenné papíry, které by způsobily převod z úrovně 1 do úrovně 2 nebo převod z úrovně 2 do úrovně 1 v rámci hierarchie reálných hodnot.

### (ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

**Pohledávky za bankami**

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

**Pohledávky za nebankovními subjekty**

Odhady reálné hodnoty poskytnutých úvěrů vycházejí z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro úvěry spojené s podobným úvěrovým rizikem, úrokovým rizikem a s podobnou splatností.
U znehodnocených úvěrů se vychází ze současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků včetně očekávaných výnosů z případné realizace zajištění.

Při určování odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží se k očekávanému průběhu splácení u konkrétního poskytnutého úvěru nebo skupiny skupiny úvěrů.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

**Akcie, podílové listy a ostatní podíly**

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Fondy vlastní nekótované majetkové cenné papíry.

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2 i úroveň 3).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

### (iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

31.12.2021

| Kategorie instrumentu | Metoda ocenění | Významný nepozorovatelný vstup | Reálná hodnota v tis. Kč | Interval hodnot v % | Citlivost FV na vstup |
|---|---|---|---|---|---|
| Akcie a ostatní podíly | na základě IPEV metodiky oceňováno dle ceny z posledního investičního kola | cena ze strany externích investorů v dalším investičním kole | 79 782 | Hodnota investice | Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu a výrazný pokles může snížit FV instrumentu |
| Účasti s podstatným vlivem | na základě IPEV metodiky oceňováno dle ceny z posledního investičního kola | cena ze strany externích investorů v dalším investičním kole | 36 478 | Hodnota investice | Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu a výrazný pokles může snížit FV instrumentu |

31.12.2020

| Kategorie instrumentu | Metoda ocenění | Významný nepozorovatelný vstup | Reálná hodnota v tis. Kč | Interval hodnot v % | Citlivost FV na vstup |
|---|---|---|---|---|---|
| Akcie a ostatní podíly | na základě IPEV metodiky oceňováno dle ceny z posledního investičního kola | cena ze strany externích investorů v dalším investičním kole | 132 952 | Hodnota investice | Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu a výrazný pokles může snížit FV instrumentu |
| Účasti s podstatným vlivem | na základě IPEV metodiky oceňováno dle ceny z posledního investičního kola | cena ze strany externích investorů v dalším investičním kole | 33 693 | Hodnota investice | Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu a výrazný pokles může snížit FV instrumentu |

### (iv) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

Rok 2021

| v tis. Kč | Dluhové cenné papíry | Akcie, podílové listy a ostatní podíly | Celkem |
|---|---|---|---|
| **Zůstatek k 1.1.** | **132 952** | **33 693** | **166 645** |
| Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty | -45 542 | 2 785 | -42 757 |
| Nákupy | 3 073 | 0 | 3 073 |
| Prodeje | -10 701 | 0 | -10 701 |
| **Zůstatek k 31.12.** | **79 782** | **36 478** | **116 260** |

Rok 2020

| v tis. Kč | Dluhové cenné papíry | Akcie, podílové listy a ostatní podíly | Celkem |
|---|---|---|---|
| **Zůstatek k 1.1.** | **128 932** | **22 802** | **151 734** |
| Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty | 4 020 | 5 756 | 9 776 |
| Nákupy | 0 | -69 | -69 |
| Prodeje | 0 | 5 204 | 5 204 |
| **Zůstatek k 31.12.** | **132 952** | **33 693** | **166 645** |

### e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31. 12. 2021 ani k 31. 12. 2020 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

## 28. Transakce nezahrnuté v rozvaze

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné transakce, které by nebyly zahrnuty v rozvaze.

## 29. Významné události po datu účetní závěrky

**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 bude mít pravděpodobně 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. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetního období, které nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku. S ohledem na výše uvedené události Fond nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině a Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále vhodný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

V Praze dne 29. dubna 2022

Ing. Michal Kubeš

Ing. Tomáš Martinec

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 VENTURES I uzavřený podílový fondd

## 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 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2021 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 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 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 jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

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 Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

**Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T VENTURES I uzavřený podílový fond k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2022

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Evidenční číslo 71

Ing. Ondřej Fikrle

Partner

Evidenční číslo 2525

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.
Sokolovská 700/113a
186 00t Praha 8
Česká republika
www.jtis.cz