J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a investičních fondů, pro které investiční společnost vykonávala činnost administrátora, za rok 2017

Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a administrovaných investičních fondů za rok 2017

Tutu roční zprávu o hospodaření, výroční zprávu investiční společnosti a obhospodařovaných podílových fondů (dále jen „zpráva“) **za období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017** (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 Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČ: 47672684, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze v oddíle B, vložka 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 2017** (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 MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond
- J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond
- J&T REALITY otevřený podílový fond
- J&T VENTURES I uzavřený podílový fond

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 nebo zániku 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

PROFIL SPOLEČNOSTI

Název	**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**
IČ	47672684
Rejstříkový soud	Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 5850
Předmět činnosti	Obhospodařování a administrace investičních fondů
Sídlo, kontaktní adresa	Pobřežní 14/297, Praha 8, PSČ: 18600
Místo působení	Česká republika
Akcionáři	J & T BANKA, a.s. - 100% akcionář
Základní kapitál	20 000 000,-Kč
Vlastní kapitál k rozhodnému dni	148 169 tis. Kč
Majetek ve správě k rozhodnému dni	24,65 mld. Kč
Depozitář	Komerční banka, 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:

Předseda: Mgr. Miloslav Zábojník – členem od 27. července 1999, znovuzvolen dne 6. ledna 2017

Člen: Mgr. Eva Bryndová – členem od 6. ledna 2012, znovuzvolena dne 6. ledna 2017

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

Dozorčí rada:

Předseda: Mgr. Ivo Enenkl – členem od 22. června 2004, znovuzvolen dne 23. června 2014

Člen: Štěpán Ašer, MBA - členem od 30. dubna 2010, znovuzvolen dne 30. dubna 2015

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

Vedení společnosti:

Mgr. Miloslav Zábojník - generální ředitel od 1. července 2002

Mgr. Eva Bryndová - ředitel odboru administrativy od 30. června 2005

Ing. Roman Hajda - ředitel odboru DPM od 15. prosince 2011

Ing. Martin Kujal - ředitel odboru správy fondů od 15. prosince 2011

Ing. Ivana Hamanová - ředitel odboru ekonomiky od 15. prosince 2011

Ing. Jana Čechová – ředitel odbor metodiky a vnitřní organizace od 15. prosince 2011

Popis změn v orgánech společnosti:

Představenstvo společnosti má od 10. června 2014 tři členy a to stávající členy Mgr. Miloslava Zábojníka, Mgr. Evu Bryndovou a Ing. Romana Hajdu, kteří pokračují bez přerušení ve výkonu svých funkcí, do kterých byli zvolení 6. ledna 2012.

Dne 6. ledna 2017 jediný akcionář zvolil dosavadní členy představenstva Mgr. Miloslava Zábojníka, Mgr. Evu Bryndovou a Ing. Romana Hajdu a člena dozorčí rady Ing. Igora Kováče na další funkční období. Z tohoto důvodu od 7. ledna 2017 orgány společnosti pokračují beze změny v složení, v jakém byly k 31. prosinci 2016. V průběhu sledovaného období nedošlo k žádné další změně v složení statutárních a dozorčích orgánů investiční společnosti a uvedený stav byl platný po celé sledované období.

Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva a dozorčí rady:

Mgr. Miloslav Zábojník – absolvent přírodovědecké fakulty Masarykovy univerzity v Brně. V oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1994, z toho oblasti kolektivního investování se věnuje od roku 1998, oblasti výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů se věnuje od roku 2009, oblasti nemovitostních a developerských projektů se věnuje od roku 2011, ve skupině J&T pracuje od roku 1999. Člen představenstva je od 27. července 1999. V období od listopadu 1999 do 22. června 2004 byl předsedou představenstva, následně od 22. června 2004 do 6. ledna 2012 byl jediným členem představenstva a od 6. ledna 2012 je opět předsedou představenstva.

Mgr. Eva Bryndová – absolvent přírodovědecké fakulty Masarykovy univerzity v Brně. V oblasti bankovnictví a kapitálových trhů pracuje již od roku 1994, z toho oblasti kolektivního investování se věnuje od roku 1999, oblasti výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů se věnuje od roku 2009, oblasti nemovitostních a developerských projektů se věnuje od roku 2011, ve skupině J&T pracuje od roku 1999. Člen představenstva je od 6. ledna 2012, místopředsedou představenstva byla od 7. března 2012 do 10. června 2014.

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.

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.

Popis zkušeností a kvalifikace portfolio manažerů:

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

Ing. Marek Janečka, CFA. Je absolventem Provozně ekonomické fakulty Mendlovy univerzity v Brně, obor manažersko-ekonomický. V oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1996. V roce 2004 získal makléřskou licenci. Od roku 2006 je držitelem titulu Chartered Financial Analyst (CFA). Do společnosti ABN AMRO Asset Management, a.s. nastoupil v roce 1999. Zde se specializoval na zahraniční trhy a přímou správu aktiv klientů. Oblasti kolektivního investování, konkrétně portfoliomanagementu 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 Semotán. 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.

Bc. Marek Ševčík. Aktuálně dokončuje studium na Vysoké škole ekonomické v Praze, fakultě Mezinárodních vztahů. Vedlejší specializaci získal na fakultě Financí a účetnictví a od roku 2018 nastupuje 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.

Portfolio manažeři spravující fondy v rozhodném období:

Portfoliomanažeři spravující fondy v období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017	
Název fondu	**Portfoliomanažer fondu**
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální	
J&T BOND CZK OPF	Ing. Martin Kujal
J&T KOMODITNÍ OPF	Ing. Marek Janečka
J&T LIFE 2025	Ing. Marek Janečka
J&T LIFE 2030	Ing. Marek Janečka
J&T LIFE 2035	Ing. Marek Janečka
J&T MONEY CZK OPF	Ing. Martin Kujal
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	Michal Semotan
J&T PERSPEKTIVA OPF	Mgr. Miloslav Zábojník
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní	
J&T FLEXIBILNÍ OPF	Ing. Martin Kujal
Fondy kvalifikovaných investorů	
J&T FVE UPF	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T REALITY OPF	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T VENTURES I UPF	Mgr. Miloslav Zábojník
Fondy jiných investičních společností (J&T Advanced Solution SICAV p.l.c.)	
J&T Advanced Equity Fund	Ing. Marek Janečka
J&T Alternative Investments Fund	Ing. Marek Janečka
J&T Credit Opportunities Fund	Ing. Martin Kujal
J&T High Yield II Fund	Ing. Martin Kujal

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.

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 MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond
- J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond
- J&T REALITY otevřený podílový fond
- J&T VENTURES I uzavřený podílový fond

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

Investiční společnost vykonávala společnost činnost obhospodařovatele a administrátora nebo činnost obhospodařovatele pro všechny uvedené fondy po celé rozhodné období. Investiční společnost byla jediným obhospodařovatelem 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 O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI

Komentář výsledků k rozhodnému dni

Investiční společnost ukončila rozhodné období s hospodářským výsledkem po zdanění ve výši 118 005 tis. Kč a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období ve výši 148 169 tis. Kč. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činí 255 656 tis. Kč. K poslednímu dni rozhodného období spravovala investiční společnost majetek ve výši 24,65 mld. Kč. Investiční společnosti se dlouhodobě daří plnit všechny plánované ukazatele a dosažené výsledky plně odpovídají nastavené dlouhodobé strategii společnosti.

Základní statistické údaje o hospodaření investiční společnosti

Rok	31.12.2017	30.9.2017	30.6.2017	31.3.2017	31.12.2016
Počet zákazníků společnosti (DPM)	-	-	-	-	-
Výnosy z poplatků a provizí / mil. Kč	265,73	195,09	127,09	61,34	203,93
Objem obhospodařovaného majetku, majetku v úschově a ve správě / mil. Kč	24 645,72	23 717,15	22 784,20	20 839,11	18 522,49
Vlastní kapitál / mil. Kč	148,17	123,19	91,35	156,13	126,28
Hospodářský výsledek před zdaněním / mil. Kč	145,83	114,99	75,68	36,82	118,90
Hospodářský výsledek po zdanění / mil. Kč	118,01	93,05	61,25	29,80	96,23
Přepočtený stav zaměstnanců na konci období	13	13	13	12	12

Vybrané ekonomické ukazatele

Poměrové ukazatele	Stav k 31. 12. 2017 (v 0,00 %)	Stav k 30. 09. 2017 (v 0,00 %)	Stav k 30. 06. 2017 (v 0,00 %)	Stav k 31. 03. 2017 (v 0,00 %)	Stav k 31. 12. 2016 (v 0,00 %)
Cizí kapitál (Cizí zdroje / Aktiva celkem)	42,04	57,45	62,42	21,20	35,59
Cizí kapitál II (Cizí zdroje / Vlastní kapitál)	72,54	137,58	166,13	26,91	55,27
Úrokové zatížení hospodářského výsledku (Náklady na úroky / HV po zd.)	-	-	-	-	-
Rentabilita aktiv - ROA (HV po zd. / Aktiva celkem)	46,16	31,54	25,19	15,04	49,08
Rentabilita průměrných aktiv - ROAA (HV po zd. / Aktiva celkem - pr. stav)	19,87	19,96	19,22	15,12	61,92
Rentabilita vlastního kapitálu - ROE (HV po zd. / Vlastní kapitál)	79,64	75,53	67,05	19,09	76,20
Rentabilita průměrného vlastního kapitálu - ROAE (HV po zd. / Vlastní kapitál - pr. stav)	36,58	37,45	32,78	21,10	92,82
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 - ROAE (HV po zd. / Kapitál tier 1 - pr. stav)	156,77	154,59	135,75	99,09	348,46
Rentabilita (HV po zdanění / Výnosy z poplatků a provizí)	44,41	47,70	48,20	48,58	47,19
Mzdová náročnost (Náklady na zam. / Výnosy z poplatků a provizí)	7,92	8,07	9,31	6,01	8,50
Správní náklady na jednoho zaměstnance (Správní náklady /poč. zam.) v tis. Kč	2 619,00	1 941,00	1 395,31	600,75	2 390,42

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 a 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, oddíl C, vložka 24185, IČ: 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, oddíl C, vložka 24185, IČ: 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., IČ: 47115378, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 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., IČ: 27592502, se sídlem Pobřežní 297/14, Praha 8, 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 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 společnosti J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 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 personálně propojenou osobou Ing. Roman Hajda s investiční společností je J&T Advanced Solutions SICAV p.l.c., se sídlem TG Complex, Level 3, Suite 2, Brewery Street, Mriehel, BKR 3000

Malta, registrační číslo SV69, a to po celé rozhodné období. Ing. Roman Hajda vykonává mimo investiční společnost činnost ředitele odboru správy klientských portfolií ve společnosti J & T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731.

Osobami personálně propojenými osobou Mgr. Ivo Enenkl s investiční společností jsou Nadační fond Jízda pro život, Ostrava - Moravská Ostrava, Škroupova 1114/4, PSČ 702 00, IČ: 27828913, dále VABA d.d. banka Varaždin, Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČ: 675539 a Byty Farské, s.r.o., Sadová 3324/1, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, IČ: 29446988, a to po celé rozhodné období, dále Enenkl Vyroubal Brudný v.o.s., Poděbradova 1243/7, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, IČ: 26823683, a to od začátku rozhodného období do 30. září 2017, dále Advokátní kancelář Enenkl a Hradečný s.r.o., Bělehradská 572/63, Vinohrady, 120 00 Praha 2, IČ: 06481701, a to od 2. října 2017 do konce rozhodného období.

Osobami personálně propojenými osobou Štěpán Ašer, MBA jsou J & T BANKA, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 47115378, dále ATLANTIK finanční trhy, a.s., Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČ: 26218062, dále J&T IB and Capital Markets, a.s., Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 24766259, dále PBI, a.s., Sokolovská 394/17, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 03633527 a J&T Bank, a.o., Moskva, Kadashevskaya 26, Ruská federace, IČ: 1027739121651, a to po celé rozhodné období, dále J&T Leasingová společnost, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, IČ: 28427980, a to od 21. února 2017 do konce rozhodného období, dále Společenství vlastníků jednotek Řehořova 1025, Praha 3, Praha 3, Řehořova 1025, PSČ 13000, IČ: 28951981, a to od 31. května 2017 do konce rozhodného období, dále J&T Mezzanine, a.s., Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 06605991, a to od 15. listopadu 2017 do konce rozhodného období.

Osobami personálně propojenými osobou Ing. Igor Kováč je J & T BANKA, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 47115378, dále J&T IB and Capital Markets, a.s., Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 24766259, dále J&T SERVICES ČR, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 28168305, dále J&T Bank, a.o., Moskva, Kadashevskaya 26, Ruská federace, IČ: 1027739121651, dále J&T Sport Team ČR, s.r.o., Sokolovská 394/17, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 24215163, dále PBI, a.s., Sokolovská 394/17, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 03633527 a VABA d.d. banka Varaždin, Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČ: 675539, a to po celé rozhodné období, dále J&T Leasingová společnost, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, IČ: 28427980, a to od 21. února 2017 do konce rozhodného období, dále J&T Mezzanine, a.s., Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 06605991, a to od 15. listopadu 2017 do konce rozhodného období.

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

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

a) Komerční banka, a.s. (po celé rozhodné období)
b) J&T BANKA, a.s. (po celé rozhodné období)
c) J&T BANKA, a.s. pobočka banky v SR (po celé rozhodné období)
d) TSF Derivatives Ltd. (po celé rozhodné období)
e) Cowen Execution Services LLC (po celé rozhodné období)
f) Interactive Brokers (po celé rozhodné období)
g) Bank Morgan Stanley AG (po celé rozhodné období)
h) WOOD & Company Financial Services, a.s. (od 1. února 2017 do 1. prosince 2017)

Žádný z fondů nemá hlavního podpůrce.

Výkon funkce depozitáře, a to pro všechny investiční fondy administrované investiční společností, provádí Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, a to po celé rozhodné období. Komerční banka byla jediným depozitářem všech investičních fondů administrovaných investiční společností po celou dobu rozhodného období, nebo pokud vznikly či zanikly v průběhu období, od nebo do doby vzniku či zániku konkrétního fondu.

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.

Za účelem vypořádání transakcí (především nákupů a prodejů) slovenských cenných papírů a jejich registraci v slovenských vypořádacích centrech investiční společnost využívá služeb společnosti J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, se sídlem Bratislava, Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČ: 35964693, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresným súdom Bratislava I., oddiel Po, vložka 1320/B, na kterou depozitář delegoval úschovu slovenských cenných papírů na základě smlouvy. J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky na jméno konkrétního fondu vede účet nebo více účtů cenných papírů, vyhotovuje a zasílá fondu výpisy z účtu cenných papírů, vypořádává transakce s cennými papíry na základě instrukcí investiční společnosti a depozitáře, provádí výkon práv spojených s vlastnictvím cenných papírů, a to po celé rozhodné období.

V rozhodném období nedošlo ke změnám skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, s výjimkou výše popsaného znovuzvolení členů představenstva a člena dozorčí rady.

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

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

Údaje o mzdách	Pevná část mzdy	Pohyblivá část mzdy
Portfolio manažeři fondů	4 411 314,00 Kč	3 439 750,00 Kč
Ostatní vedoucí osoby	2 058 854,00 Kč	672 500,00 Kč

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

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

V majetku členů dozorčí rady bylo ke konci rozhodného období 119 ks podílových listů a v majetku vedoucích osob je 7 146 625 ks podílových listů investičních fondů obhospodařovaných investiční společností, z toho 5 969 956 ks podílových listů je v majetku členů představenstva.

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

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

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

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

Investiční společnost nemá podstatný vliv v žádné jiné společnosti a ani nemá žádnou organizační složku 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 nemá žádným ze svých produktů monopolní ani dominantní postavení na trhu.

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

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

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

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

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

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

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

a) riziko spojené s investováním
   - tržní riziko
   - riziko likvidity
   - riziko protistrany
   - riziko koncentrace
   - a další rizika uvedená ve statutech obhospodařovaných podílových fondů

b) operační riziko
c) reputační riziko
d) strategické riziko

Strategie společnosti pro další období

Investiční strategie investiční společnosti pro další období je jednoznačně daná především typem povolení k činnosti společnosti. Česká národní banka v roce 2016 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.

Základem strategie společnosti pro další období je tedy plynulé pokračování v obchodní činnosti společnosti v oblasti obhospodařování a administrace investičních fondů a její další rozvoj a zkvalitňování.

Cílem strategie společnosti pro další období je tedy především zkvalitňování a rozšiřování služeb a to především v oblasti správy a řízení investičních fondů. Společnost bude poskytovat služby administrátora a obhospodařovatele, přičemž služby administrátora bude poskytovat pouze fondům, které současně i obhospodařuje.

Jak vyplývá z výše uvedeného, cílem společnosti je rozvoj investiční společnosti, která se bude zaměřovat výhradně na poskytování služeb administrace a obhospodařování investičních fondů. V dalších letech by nosným programem investiční společnosti mělo být především obhospodařování specializovaných fondů. Předpokládáme, že dojde k rozšíření produktové nabídky v oblasti obhospodařovaných fondů. V obchodní a marketingové činnosti investiční společnost zaměří svojí produktovou nabídku především na institucionální a privátní klienty skupiny J&T. Společnost se tedy do budoucna hodlá profilovat jako specialista ve fondové oblasti s akcentem na specializované fondy. Společnost bude současně koordinovat své rozvojové plány v souladu se strategií akcionáře.

Základním předpokladem pro další pokračovaní a rozvíjení činnosti, tak jak je popsána výše, je především fakt, že společnost má pro všechny své činnosti vytvořenou kompletní nezbytnou právní, technickou a personální strukturu, potřebnou k plynulému provozu, obsluze klientského kmene a spravovaných fondů a k plnění všech zákonných i podzákonných povinností spojených s předmětem podnikání společnosti, a to díky tomu, že v předchozích letech provedla konsolidaci činností, zefektivnění provozu, vytvoření finální právní, technické a personální struktury nezbytné pro bezchybný chod společnosti.

V případě potřeby, vyplývající z dalšího rozšiřování počtu spravovaných fondů, neočekáváme zásadní provozní nebo organizační změny, ani změny týkající se technického a systémového zabezpečení činnosti. Předpokládáme, že bude docházet k postupnému posílení personálního obsazení, a to dle rozšiřování počtu spravovaných subjektů a podle konkrétních potřeb společnosti. Ke změnám v předpisové základně bude docházet zejména v reakci na změny v legislativě České republiky a Evropské unie, které se budou týkat činnosti investiční společnosti.

Hlavní zásadou při naplňování cílů strategie společnosti je dodržování všech zákonných i podzákonných povinností spojených s předmětem podnikání společnosti a vzhledem k silnému konkurenčnímu prostředí v oblasti investování finančních prostředků se investiční společnost soustředí zejména na budování image a vstupování do povědomí potenciálních klientů. Vedení investiční společnosti si je plně vědomo dlouhé cesty i vysokých nároků, které čekají každý subjekt podnikající na tuzemském kapitálovém trhu, který se chce ucházet o přízeň investorů. A je si plně vědomo vysokých nároků, které jsou i nadále budou kladeny na společnosti tohoto typu. Další zásadou pro plnění stanovených cílů je především udržení funkční a vysoce kvalifikované personální struktury společnosti.

S ohledem na rizika spojená s její činností, společnost zavedla a udržuje systém řízení rizik tak, aby poskytoval nezkreslený obraz o míře podstupovaných rizik. Společnost při řízení rizik zohledňuje všechna významná rizika a rizikové faktory, kterým je nebo může být vystavena. Řízení rizik zohledňuje vnitřní a vnější faktory včetně zohledňování budoucí strategie podnikání investiční společnosti, vlivů ekonomického prostředí a cyklu a vlivů regulatorního prostředí. Řízení rizik zohledňuje kvantitativní a kvalitativní aspekty rizik, reálné možnosti jejich řízení a náklady a výnosy vyplývající z řízení rizik.

SOUHRN NEJDŮLEŽITĚJŠÍCH AKTIVIT V ROZHODNÉM OBDOBÍ

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 MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond
- J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond
- J&T RETAIL OPPORTUNITIES otevřený podílový fond (nezahájen prodej PL)
- J&T VENTURES I uzavřený podílový fond

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

Datum 1. ledna 2017 bylo rozhodným dnem sloučení fondů J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond a J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond. Investiční společnost se dne 29. června 2016 rozhodla ukončit činnost uvedených fondů tak, že J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond zanikne sloučením s fondem J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond a &T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond zanikne sloučením s fondem J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond. Ke sloučení zanikajícího podílového fondu J&T BOND EUR s přejímajícím podílovým fondem J&T BOND CZK došlo na základě rozhodnutí České národní banky o povolení sloučení, které nabylo právní moci dne 27. října 2016. Ke sloučení zanikajícího podílového fondu J&T HIGH YIELD EUR s přejímajícím podílovým fondem J&T HIGH YIELD CZK došlo na základě rozhodnutí představenstva investiční společnosti. V obou případech zanikající podílový fond, který měl být sloučením zrušen, se zrušil a vlastníci zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem se stali podílníky přejímajícího podílového fondu k rozhodnému dni sloučení. Rozhodný den sloučení byl rovněž den, od něhož se jmění v zanikajícím podílovém fondu, který má být sloučením zrušen, považuje z účetního hlediska za jmění v přejímajícím podílovém fondu. Důvodem sloučení v obou případech byla skutečnost, že se vždy jednalo o dva takřka totožné fondy, které se reálně lišily pouze referenční měnou fondu.

S účinností od 1. ledna 2017 došlo ke změně Obchodních podmínek. Změny se týkají úpravy seznamu obhospodařovaných fondů, a to ve spojitosti s výše popsaným slučováním fondu BOND EUR s fondem BOND CZK a fondu HIGH YIELD EUR s fondem HIGH YIELD CZK k rozhodnému dni 1. ledna 2017, a úpravy předmětu podnikání investiční společnosti, v souvislosti se změnou povolení k předmětu podnikání.

Dne 6. ledna 2017 jediný akcionář investiční společnosti zvolil dosavadní členy představenstva Mgr. Miloslava Zábojníka, Mgr. Evu Bryndovou a Ing. Romana Hajdu a člena dozorčí rady Ing. Igora Kováče na další funkční období. Z tohoto důvodu od 7. ledna 2017 orgány společnosti pokračují beze změny v složení, v jakém byly k 31. prosinci 2016.

Ke dni 17. února 2017 byly v souladu s požadavky plynoucími ze ZISIF a příslušných prováděcích předpisů aktualizovány statuty a sdělení klíčových informací všech obhospodařovaných a administrovaných investičních fondů kolektivního investování. Ve statutech byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, nebo došlo k formální úpravě nebo zpřesnění textu. Konkrétně se jednalo o úpravy bodech jako např. vymezení pojmů, vytvoření fondu (u fondů LIFE 2025, LIFE 2030 a LIFE 2035), údaje o schválení aktuálního znění statutu, údaje o osobě auditora fondu, informace o rozhodném jazyku statutu, údaje o rozhodnutí o povolení k činnosti obhospodařovatele, údaje o předmětu podnikání a poskytovaných službách obhospodařovatele, údaje o konsolidačním celku, ke kterému obhospodařovatel patří, údaje o osobě auditora obhospodařovatele, seznam investičních fondů, které obhospodařovatel fondu obhospodařuje, rizikový profil fondu - syntetický ukazatel, informace o historické výkonnosti fondu, informace o výplatě podílů na zisku nebo výnosech fondu, informace o poplatcích a nákladech fondu, celková nákladovost, stručné informace o systému odměňování a politice střetu zájmů a datum vyhotovení statutu. V sděleních klíčových informací byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, konkrétně rizikový profil fondu - syntetický ukazatel, informace o poplatcích a nákladech fondu - celková nákladovost, informace o historické výkonnosti fondu, informace o systému odměňování a datum vyhotovení sdělení klíčových informací. Představenstvo investiční společnosti schválilo provedenou aktualizaci statutů a sdělení klíčových informací všech obhospodařovaných investičních fondů kolektivního investování dne 17. února 2017 s účinností od 17. února 2017. Úplné nové znění statutů a sdělení klíčových informací všech obhospodařovaných a administrovaných investičních fondů kolektivního investování bylo zveřejněno dne 17. února 2017 na www stránkách investiční společnosti v sekci Informace pro investory a soubory ke stažení – Aktuální statuty a klíčové informace fondů.

S účinností od 1. července 2017 byly v souladu s požadavky plynoucími ze ZISIF a příslušných prováděcích předpisů upraveny i statuty administrovaných fondů kvalifikovaných investorů. Ve statutech byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci. Byly upraveny některé vymezení pojmů (investiční cenný papír, majetková hodnota, základní investiční fond aj.), dále datum aktualizace a schválení aktuálního znění statutu, údaje o osobě auditora fondů a investiční společnosti, byl aktualizován seznam fondů. Dále došlo k úpravě investičních limitů. Dále byla aktualizována informace o historické výkonnosti fondu, upravena část týkající se odkupování podílových listů, aktualizována informace o poplatcích a nákladech fondu a celkové nákladovosti, upraveny dále body a datum vydání statutu. U fondu J&T HIGH YIELD CZK byl upřesněn investiční cíl fondu a upraven bod týkající se informací o riziku likvidity. U fondu J&T VENTURES I byla upravena úplata obhospodařovatele. Představenstvo investiční společnosti schválilo nové úplné znění všech statutů dne 30. června 2017 s účinností od 1. července 2017. Úplné nové znění statutů bylo zveřejněno dne 3. července 2017 na www stránkách investiční společnosti v sekci Informace pro investory a soubory ke stažení – Aktuální statuty a klíčové informace fondů.

Dne 30. června 2017 jediný akcionář investiční společnosti určil a schválil auditora dle ust. § 17 odst. 1 zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů, a to společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČ: 49619187, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24185 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod osvědčením číslo 71.

Investiční společnost schválila a dne 31. srpna 2017 zveřejnila změnu úplaty obhospodařovatele u fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond s účinností od 1. ledna 2018. Dosavadní úplata v maximální výši 20,00 % z účetního zisku před zdaněním se mění na úplatu v maximální výši 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu fondu.

Představenstvo investiční společnosti schválilo dne 20. prosince 2017 s účinností od 1. ledna 2018 změnu statutu fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond. Investiční společnost se na základě toho, že zákon nebrání fondům kvalifikovaných investorů zpracovávat sdělení klíčových informací a poskytovat je svým investorům, rozhodla poskytnout informace podle § 293 a § 241 ZISIF rovněž způsobem určeným pro sdělení klíčových informací speciálního fondu. Proto doplnila do statutu fondu mimo jiné ustanovení, kterým se plně odkazuje na plnou

compliance s nařízením vlády o klíčových informacích. V této souvislosti bylo vyhotoveno sdělení klíčových informací.

K 29. prosinci 2017 investiční společnost ukončila obhospodařování podfondu J&T Advanced Equity Fund, a to z důvodu ukončení jeho činnosti a vypořádáním jeho posledních závazků. Jedná se o jeden z podfondů zahraničního investičního fondu J&T Advanced Solutions SICAV p.l.c., který investiční společnost obhospodařuje.

Po dni účetní závěrky byly ještě ke dni 19. února 2018 v souladu s požadavky plynoucími ZISIF a příslušných prováděcích předpisů 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 vymezení pojmů (byly upraveny některé vymezení pojmů jako investiční cenný papír, majetková hodnota, základní investiční fond aj.), dále údaje o schválení aktuálního znění statutu, údaje o osobě auditora fondu a obhospodařovatele, seznam investičních fondů, které obhospodařovatel fondu obhospodařuje, změny vyplývající z novely nařízení vlády, rizikový profil fondu - syntetický ukazatel, informace o historické výkonnosti fondu, informace o poplatcích a nákladech fondu a celková nákladovost. V sděleních klíčových informací byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, konkrétně rizikový profil fondu - syntetický ukazatel, informace o poplatcích a nákladech fondu - celková nákladovost, informace o historické výkonnosti fondu a datum vyhotovení sdělení klíčových informací.

ZPRÁVA O ČINNOSTI DOZORČÍ RADY ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ

V roce 2017 dozorčí rada společnosti JTIS v souladu s Obchodním zákoníkem, Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu a Zákonem o kolektivním investování prováděla svou kontrolní činnost. Dále v souladu se stanovami společnosti se průběžně zabývala běžnou činností společností a kontrolou hospodářských výsledků v porovnání s plánovanými ukazateli. Dozorčí rada neshledala porušení závazných právních předpisů ani stanov společnosti.

Dozorčí rada prováděla pravidelně kontrolu činnosti společnosti a věnovala zvýšenou pozornost výkonnosti jednotlivých fondů a jejich portfolií.

Představenstvo společnosti spolupracovalo s dozorčí radou a předkládalo všechny požadované materiály.

Dozorčí rada byla obeznámena s roční účetní závěrkou společnosti k 31. prosinci 2017. Dozorčí rada doporučuje valné hromadě společnosti schválit účetní závěrku za rok 2017.

Dozorčí rada konstatuje, že obdržela zprávu představenstva o vztazích mezi ovládajícími osobami a provedla její přezkoumání s tím, že zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou obsahuje všechny informace požadované zákonem, které odpovídají skutečnosti. Dozorčí rada dále přezkoumala návrh představenstva na vypořádání hospodářského výsledku společnosti za rok 2017 a nemá k němu připomínek.

Na základě výše uvedeného dozorčí rada doporučuje valné hromadě schválit návrh představenstva na vypořádání hospodářského výsledku za rok 2017.

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

Písemná zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období roku 2017 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, Pobřežní 14/297, 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. ledna 2017 do 31. prosince 2017 byla JTIS ovládána přímo následujícími osobami:

J & T BANKA, a.s.,
IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, kterou ovládá společnost J&T FINANCE GROUP SE.

Představenstvu JTIS je známo, že v období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017 byla JTIS ovládána nepřímo následujícími osobami:

Ing. Ivan Jakabovič,
R.č.721008/6246, bytem Bratislava, Donnerova 15, PSČ 841 05, Slovenská republika, 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, ovládá Ing. Ivan Jakabovič

- **DANILLA EQUITY LIMITED**
  IČ: HE297027, se sídlem Akropoleos, 59-61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, CY - P.C.2012, ovládá Ing. Ivan Jakabovič a Ing. Jozef Tkáč
  (*Do 28. dubna 2017*)

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

J&T FINANCE GROUP SE
IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, kterou ovládá společně Ing. Ivan Jakabovič a Ing. Jozef Tkáč.

Představenstvu JTIS je známo, že od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017 byla JTIS ovládána stejnými osobami, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, prostřednictvím společnosti J&T FINANCE GROUP SE

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

AKB «Khovanskiy» a.o.
reg.č.1025000002411, se sídlem Pushkino, 141207 Pushkinskiy, Pushkinskiy proezd 7, Ruská federace, ovládána společností J&T Bank a.o.
(od 4.10.2018)

ATLANTIK finanční trhy, a.s.
IČ: 26218062, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika
ovládána společností J&T BANKA, a.s.

J&T banka d.d.
IČ: 0675539, se sídlem Aleja kralja Zvonimira 1, 42000, Varaždin, Chorvatská republika
ovládána společností J&T BANKA, a.s.

J&T IB Capital Markets, a.s.
IČ: 24766259, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika,
ovládána společností J&T BANKA, a.s.

Skytoll CZ .s.r.o.
IČ: 03344584, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika,
ovládána společností J&T IB Capital Markets, a.s.

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

Interznanie OAO
IČ: 1037700110414, se sídlem Kadashevskaya embankment 26, 113035 Moskva, Ruská federace, ovládána společností TERCES MANAGEMENT LTD

PGJT B.V.
Se sídlem Martinus Nijhofflaan 2, 2624 Delft, Nizozemsko, 50% podíl společnosti J&T BANKA, a.s.
(do 3.7.2017)

Profireal
Reg.č. 17003675, se sídlem Office 501, 4 Grivtsova Pereulok, 190000 Saint-Petersburg, Ruská federace, ovládána společností PGJT B.V.
(do 3.7.2017)

J&T Leasingová společnost, a.s.
IČ: 28427980, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.
(od 15.2.2017)

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. (Poisťovňa Poštovej banky, a. s.)
IČ: 31405410, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností Poštová banka, a.s.

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

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

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

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

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

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

PB IT v likvidáci, a. s.
IČ: 47621320, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností Poštová banka, a.s.

Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
IČ: 03451488, Na příkopě 393/11, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, ovládána společností Poštová banka, a.s.
(od 31.12.2017)

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.
(od 31.12.2017)

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.
(Od 31.12.2017)

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.
(Od 31.12.2017)

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.
(Od 31.12.2017)

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.
(Od 31.12.2017)

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.
(Od 31.12.2017)

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.
(Od 31.12.2017)

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.
(Od 31.12.2017)

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.
(Od 31.12.2017)

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.
(Od 31.12.2017)

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.
(Od 31.12.2017)

J&T SERVICES ČR, a.s.
IČ: 28168305, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, 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.

J&T FINANCE, LLC
IČ: 1067746577326, se sídlem Rossolimo 17, Moskva, Ruská federace, ovládána společností J&T SERVICES ČR, a.s.

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

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

PBI, a.s.
IČ: 03633527, se sídlem Sokolovská 394/17, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T Wine Holding SE
IČ: 06377149, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE
(od 26.8.2017)

KOLBY, a.s.
IČ: 25512919, se sídlem Česká č.ev. 51, 691 26 Pouzdřany, Česká republika, ovládána společností J&T Wine Holding SE
(od 13.9.2017)

SAXONWOLD LIMITED
IČ: 508611, se sídlem Cam Lodge, Kilquaide, The Russian Village, Co. Wicklow, A63 FK24, Irsko, ovládána společností J&T Wine Holding SE
(od 11.8.2017)

World's End
IČ: 200807010154, se sídlem 5 Financial Plaza 116, Napa, CA, 94558, USA, ovládána společností SAXONWOLD LIMITED
(od 11.8.2017)

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
(od 11.8.2017)

STE CIVILE D'EXPLOITATION DU CHATEAU TEYSSIER
IČ: 316 809 391 00022, se sídlem CHÂTEAU TEYSSIER, 33330 VIGNONET, Saint Emilion, Francie, ovládána společností OUTSIDER LIMITED
(od 11.8.2017)

CT DOMAINES
IČ:507 402 386, se sídlem CHÂTEAU TEYSSIER, 33330 VIGNONET, Saint Emilion, Francie, ovládána společností Chateau Teyssier
(od 11.8.2017)

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

J and T Capital, Sociedad Anonima de Capital Variable
IČ: 155559102, se sídlem Explanada 905-A, Lomas de Chapultepec, 11000, Ciudad de Mexico, Mexiko, 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, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD.

J&T Global Finance III., s. r. o.
IČ: 47101181, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

J&T Global Finance IV., B.V.
IČ: 60411740, se sídlem La Fontainestraat 7, 1902CW, Castricum, Nizozemské království, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

J&T Global Finance V., s. r. o.
IČ: 47916036, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

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

J&T Global Finance VII., s.r.o.
IČ: 05243441, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

J&T Global Finance VIII., s.r.o.
IČ: 06062831, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED
(od 1.5.2017)

J&T Mezzanine, a.s.
IČ: 06605991, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE
(od 15.11.2017)

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

II.

Přehled jednání učiněných v účetním období roku 2017, 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 nebyla 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

Společnost JTIS v roce 2017 uzavřela s propojenými osobami následující smlouvy, na jejichž základě JTIS přijala služby a poskytla za ně plnění:

Uzavřené smlouvy:

- Dne 1. ledna 2017 byl uzavřen Dodatek č. 1 k Mandátní smlouvě o poskytování odborné daňové pomoci a poradenství se společností J&T SERVICES ČR, a.s.
- Dne 1. ledna 2017 byl uzavřen Dodatek č. 2 ke Smlouvě o poskytování služeb v oblasti logistiky, provozních služeb a technické správy se společností J&T SERVICES ČR, a.s.
- Dne 2. ledna 2017 byla uzavřena Rámcová smlouva o obchodní spolupráci, vydávání a odkupu PL a vedení evidence investičních nástrojů se společností J & T BANKA, a.s.
- Dne 2. ledna 2017 byl uzavřen Dodatek č. 3 ke Smlouvě o spolupráci při zajišťování společenských akcí se společností J&T SERVICES ČR, a.s.
- Dne 30. listopadu 2017 byla uzavřena Kupní smlouva o koupi notebooku a příslušenství se společností J & T BANKA, a.s.
- Dne 14. prosince 2017 byla uzavřena Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu se společností J & T BANKA, a.s.

Společnost JTIS v roce 2017 neuskutečnila s propojenými osobami žádné další právní úkony, 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 úkony, 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 žádná újma z výše uvedených vztahů podle § 71 a 72 ZOK. V průběhu roku nebyly v zájmu či na popud osoby ovládající a osob ovládaných osobou ovládající učiněny žádné právní úkony mimo rámec běžných právních úkonů. Za poskytnuté služby bylo poskytnuto finanční plnění.

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. ledna 2017 do 31. prosince 2017 uvedli veškeré informace, k datu podpisu této zprávy známé.

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

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond

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

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

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

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

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

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

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

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

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

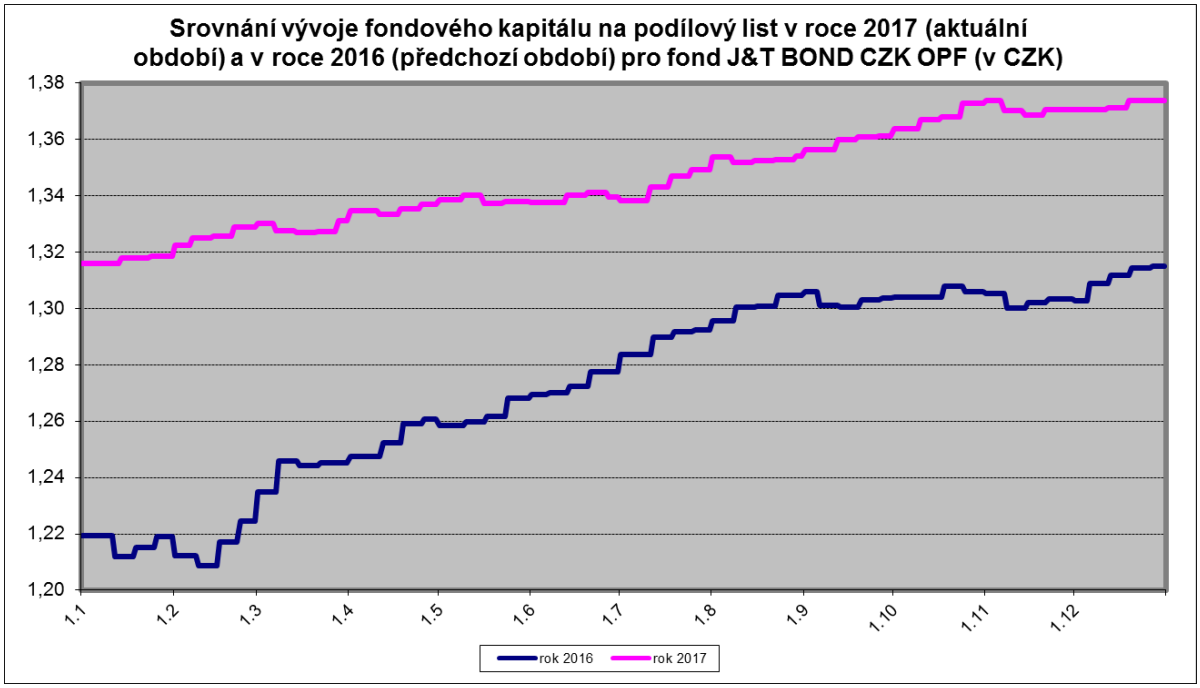
Fond je smíšeným fondem, který investuje do různých druhů aktiv na různých trzích a nemá stanoveny přesné limity pro podíl majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění fondu.

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

trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je minimálně 3 roky, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

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

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,24%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**



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

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

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 4,46 %, a to z hodnoty 1,315 Kč na hodnotu 1,3736 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,22 %, za poslední tři měsíce 0,92 %, za posledních šest měsíců 2,55 %. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 5,54 % p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 17,58 %). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 5,35 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 37,36 %).

V lednu jsme s cílem snížit úrokové riziko prodali dluhopisy Anheuser Busch22, SPPEUS25 a částečně i Gramexo21. Navýšili jsme podíl v podřízených bondech Santander a TMR a naopak jsme realizovali zisk na bondech Valeant. Vyměňovali jsme dluhopisy EPH 2018 za dluhopisy EPH 2020 s výrazně vyšším výnosem. Postupně jsme snižovali zbývající otevřené pozice v zahraničních měnách. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,64. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,52 %. V únoru jsme na primárním trhu koupili dluhopisy poskytovatele půjček Home Credit. Realizovali jsme zisk na části dluhopisů J&T Securities a CPI 4,65 % 2022. Dále jsme zvýšili měnové zajištění portfolia. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,30. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,33 %. Podíl hotovosti dosahoval na konci února 17,4 %. V březnu jsme na primárním trhu koupili dluhopisy Passerinvest 5,25 % 2023 a směnku EPH. Na trhu sekundárním jsme investovali do brazilského producenta masa Marfrig 2023. Snížili jsme pozici v Home Creditu 2020 a realizovali zisk na celé pozici CABB 2022. Předčasně byla splacena část bondů Ardagh. Fond byl plně zajištěn proti případnému posílení české koruny. Modifikovaná durace portfolia byla 2,23. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,28 %. Podíl hotovosti dosahoval cca 20 %.

V průběhu dubna jsme uzavřeli pozice v některých dluhopisech, které již vyčerpaly svůj výnosový potenciál. Jednalo se o dluhopisy Glencore, Alrosa a Vimpelcom. Částečně jsme zrelizovali zisk na bondech Gramexo 2021. Část volné hotovosti jsme investovali do dluhopisů realitní společnosti CPI a energetického holdingu EPH. Modifikovaná durace portfolia poklesla na 2,05. Výnos do splatnosti portfolia činil 3,12 %. Podíl hotovosti dosahoval téměř 25 %. V průběhu května jsme investovali do několika bankovních dluhopisů (Erste, BBVA, Unicredit, Santander). Po korekci jsme koupili dluhopis Fiat a navýšili také Bayer. Vyměnili jsme zajištěné bondy chemičky Ineos za výnosnější nezajištěné. Postupně realizujeme zisk na pozicích Passerinvest a JOJ Media House. Modifikovaná durace portfolia stoupla na 2,16. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,47 %. Téměř celé portfolio bylo měnově zajištěno. Během června jsme odprodali zbylé dluhopisy Gramexo a snížili pozici v bondech Passerinvest a fondu amerických high yieldů. Nakoupili jsme podřízenou emisi Raiffeisen, nově vydané dluhopisy Volkswagen a také fond dluhopisů rozvíjejících se trhů. Další investicí se stal eurový dluh italské společnosti Leonardo, která produkuje vrtulníky, letadla a další technologii pro obranný průmysl. Modifikovaná durace portfolia byla 2,26. Výnos do splatnosti portfolia stagnoval na 3,42 %. Téměř celé portfolio bylo měnově zajištěno.

V červenci jsme nakoupili na primárním trhu dluhopisy Emma Gamma s kupónem 5,25 % a bondy ropné společnosti Nostrum s úrokem 8 %. Ze stejného sektoru jsme také investovali do dluhu firmy Petrofac. V rámci telekomunikací jsme vyprodali bondy společnosti Altice, které dle našeho názoru mají omezený růstový potenciál. Nahrazeny byly společností Digi Communications. Dluhopisy finanční skupiny J&T splatné v roce 2017 jsme vyměnili za nově emitované s kupónem 4 %. Modifikovaná durace portfolia byla 2,50. Výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 3,74 %. Téměř celé portfolio bylo měnově zajištěno. V srpnu jsme přikoupili dluhopisy italského zbrojaře Leonardo, automobilky Volkswagen, TMR a J&T Finance Group. Vyměnili jsme kratší dluhopisy ropného těžaře Nostrum za novou emisi na primárním trhu. Realizovali jsme část zisku na Passer Invest a Emma Gamma. Z portfolia jsme prodali telekomunikační společnost Altice, v jejichž dluhopisech splatných v roce 2023 jsme již neviděli přílišný potenciál. Modifikovaná durace portfolia činil 2,50. Výnos do splatnosti portfolia klesl na 3,54 %. Téměř celé portfolio bylo měnově zajištěno. Během září jsme snížili pozice a realizovali zisk na dluhopisech Volkswagen, Emma Gamma a Loxam. Byl splacen podřízený bond Santos a směnka EPI. Posílili jsme pozice v obligacích realitním holdingu CPI (získal investiční rating), Lowell, TMR 2018, EPH 2020 a ruské pobočky Home Creditu. Modifikovaná durace portfolia klesla 2,36. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,5 %. Téměř celé portfolio bylo i nadále měnově zajištěno.

V říjnu jsme prodali podřízený dluhopis španělské BBVA. Částečně jsme tuto investici nahradili bondem Banco de Sabadell. Zúčastnili jsme se primárních emisí variabilních bondů Moravských naftových dolů, WindTre a fixního osmiletého dluhopisu Ineos. Nově jsme do portfolia zařadili dluhopis operátora ropných tankerů Euronav. Mírně jsme navýšili pozici ve fondu lokálních dluhopisů rozvíjejících se trhů. Modifikovaná durace portfolia byla 2,37. Výnos do splatnosti portfolia klesl na 3,36 %. Na začátku listopadu jsme přistoupili k redukci některých výdělečných pozic (Pemex, Wind, Unicredit, US High Yield fond), naopak po korekci na trzích jsme ve druhé polovině měsíce spíše nakupovali a to jak na primárním trhu (Eurofins, Gazprom), tak i na trhu sekundárním (Petrofac, Altice, Erste bank, CPI, Banco Sabadell). Navýšili jsme také pozici ve fondu, který investuje do dluhopisů v lokálních měnách rozvíjejících se trhů. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 2,44. Výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 3,45 %. Téměř celé portfolio bylo měnově zajištěno, kromě menší dlouhé dolarové a krátké eurové pozici. V prosinci jsme na primárním trhu koupili dluhopisy s proměnlivým kuponem Teplárny Otrokovice a dále fixní eurové bondy sázkařského holdingu Sazka Group. Podíleli jsme se také na navýšení primární emise Alpha Quest 2021. Za část volné hotovosti jsme navýšili investice v dluhopisech CPI, EPH a JTFG. Realizovali jsme zisk částečným prodejem dluhopisů automobilky Fiat Chrysler. Modifikovaná durace portfolia mírně stoupla na 2,61. Výnos do splatnosti portfolia byl na konci roku 3,7 %.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

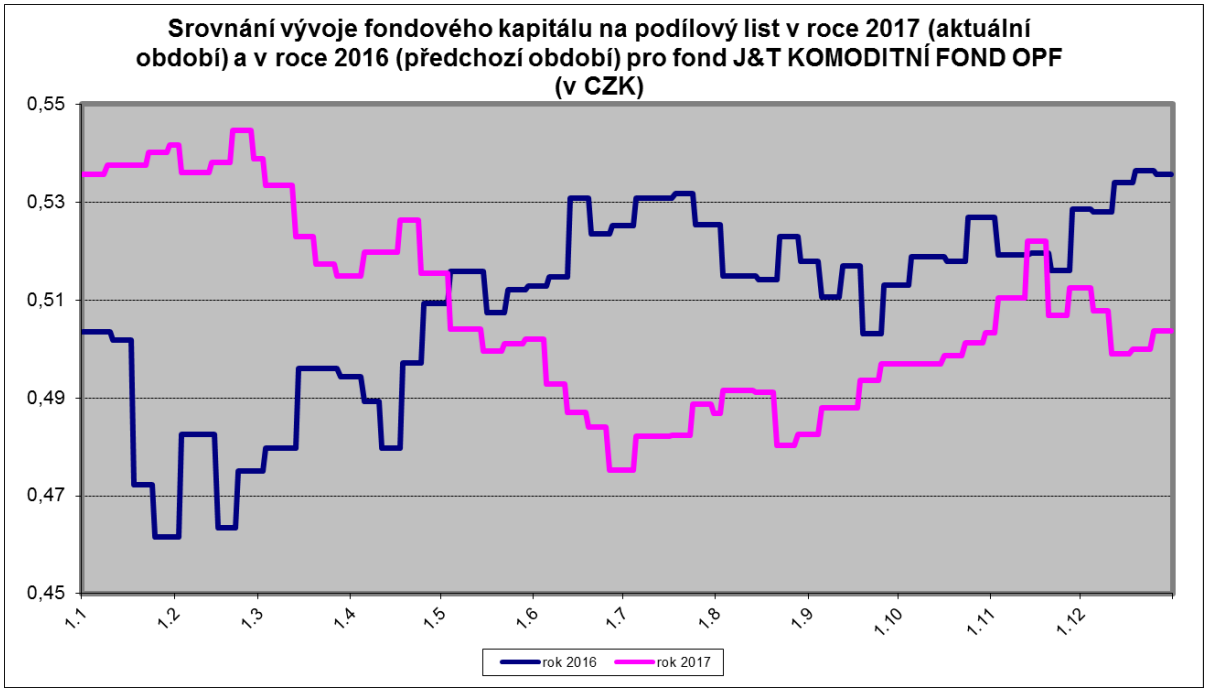
Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí dlouhodobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat vysoké riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného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

přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

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

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**10,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**2,46%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

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



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

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

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

Protože fond investuje alespoň 10,00 % hodnoty svého majetku do cenných papírů cílových fondů, je celková nákladovost uvedena i v procentním vyjádření pomocí syntetického ukazatele celkové nákladovosti (syntetický TER). Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER a TER každého z cílových fondů v poměru odpovídajícím podílu investice do cílového fondu na fondovém kapitálu. Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2017 činí 2,29 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 2,52 %.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období poklesla o 5,99 %, a to z hodnoty 0,5375 Kč na hodnotu 0,5134 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -1,74 %, za poslední tři měsíce 1,33 %, za posledních šest měsíců 5,98 %. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (5 let) dosahuje -9,55 % p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí -39,45 %). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši -9,51 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí -49,64 %).

Ceny komodit v první polovině roku 2017 korigovaly poté, co oslabily zejména energetické komodity. Ceny kontraktů WTI i Brentu poklesly asi o 15 %. Průmyslové kovy zejména měď, olovo a zinek naopak posílily v reakci na pokles zásob a lepšící se indikátory ekonomické aktivity. Dařilo se i vzácným kovům zejména pak palladiu a zlatu, jehož cenový růst podpořilo oslabování amerického dolaru.

V lednu jsme snížili podíl v produktu s absolutním výnosem prodejem fondu DB Platinum Systematic Alpha. Naopak jsme navýšili akcie amerických ropných společností nákupem indexového fondu Vanguard Energy. Z portfolia fondu jsme vyprodali akcie rafinérské společnosti Hollyfrontier. Nově jsme do fondu zařadili ETF na ropu Brent. V únoru jsme investovali volné finanční prostředky do fondů ETF na široké komoditní indexy. Nakoupili jsme fond na Bloomberg Commodity index ETFS ALL COMMODITIES a ETF na index DBX DBLCI OY BALANCED EUR. Při poklesu jsme navýšili podíl v ETF na kávu i kakao. V portfoliu komoditního fondu jsme částečně uprodali akcie fondu PARVEST AQUA EUR. Naopak jsme přikoupili ETF na ropu Brent. V březnu jsme pokračovali v investování volných finančních prostředků do fondů ETF na široké komoditní indexy. Nakoupili jsme fond na index ETF na index ISHARES S&P GSCI COMMODITY. Částečně jsme realizovali zisk v ETF na kakao. V portfoliu komoditního fondu jsme částečně uprodali akcie rafinérské společnosti Valero Energy. Naopak jsme přikoupili ETF na ropné společnosti Vanguard Energy a nově i ETF na kukuřici. V dubnu jsme nakoupili fond na index LYXOR THOMSON - REUTERS Core Commodities Index. Úplně jsme vyprodali ztrátovou investici ve společnosti CF Industries. Naopak jsme přikoupili ETF Corn, sledující ceny kukuřice. V květnu jsme dále investovali volné finanční prostředky do fondů na široké komoditní indexy. Nakoupili jsme fond na Bloomberg Commodity index ETFS ALL COMMODITIES a ETF na index S&P GSCI COMMODITY. Do portfolia fondu jsme přikoupili ETF na ropu brent. Navýšili jsme rovněž zastoupení v akcií společností Nucor a Heidelbergcement. Naopak jsme částečně realizovali zisk a snížili váhu v ETF na palladium a v ETF na evropské ropné společnosti Lyxor EURSTX600 OIL&GAS. V červnu jsme pokračovali v investování volných finančních prostředků do instrumentů na široké komoditní indexy. Dále jsme navýšili pozici v ETF na index THOMSON-REUTERS CORE Commodity a DB DBLCI OY Balanced. Do portfolia fondu jsme také přikoupili ETF na americký benzín po výraznějším cenovém poklesu. Podíl investic v komoditních akciích ke konci června klesl o 24 %. Společně s komoditními fondy činil jejich podíl v portfoliu 91 %.

V červenci jsme navýšili zastoupení v ETF na evropské ropné společnosti Lyxor EURSTX600 OIL&GAS. Po čase a cenové korekci jsme se vrátili do akcí zpracovatele vzácných kovů a výrobce katalyzátorů Johnson Matthey. Do portfolia fondu jsme také přikoupili ETF na cukr po výraznějším cenovém poklesu. Naopak jsme snížili podíl v ETF na palladium. V srpnu jsme navýšili zastoupení v akciích zpracovatele vzácných kovů Johnson Matthey a americké rafinérské společnosti VALERO ENERGY. Dále jsme přikoupili indexový fond ETFS ALL COMMODITIES a ISHARES S&P GSCI COMMODITY. Do portfolia fondu jsme také po korekci přikoupili ETF na kukuřici. Naopak jsme snížili podíl v ETF na technické kovy POWERSHARES DB BASE METALS. V září jsme navýšili zastoupení v ETF CORN sledující cenu kukuřice a v ETF na americké ropné společnosti Vanguard Energy. Do portfolia fondu jsme také po korekci přikoupili akcie Gazpromu kvůli lepšící se situaci na energetickém trhu v Evropě i v Rusku. Naopak jsme snížili podíl v ETF na ropu Brent i americký benzín. V říjnu jsme navýšili zastoupení v ETF na zlato a také kávu. Volné finanční prostředky jsme

investovali do širokých komoditních indexů. Přikoupili jsme indexový fond ETFS ALL COMMODITIES, POWERSHARES DB COMMODITY a iShares S&P GSCI COMMODITY. Do portfolia fondu jsme také dokoupili akcie Gazpromu, a navýšili tak podíl energetického sektoru. Naopak jsme uzavřeli pozici v cukru, jehož cenu tlačí vysoká nabídka na trhu směrem dolů. Do portfolia jsme nově zařadili fond na americké distributory energií ISHARES US UTILITIES ETF. V listopadu jsme investovali volné finanční prostředky do širokých komoditních indexů. Přikoupili jsme indexový fond ETFS ALL Commodity a Lyxor Thomson-REUTERS Commodity. Do portfolia fondu jsme nově zařadili fond na americký zemní plyn US Natural Gas fund. Investovali jsme rovněž do akcií ruské těžaře kovů NORILSK NICKEL. Naopak jsme uzavřeli pozici v americkém výrobci etanolu ARCHER-DANIELS-MIDLAND po zveřejnění horšího výhledu. V prosinci jsme navýšili pozici v ruské společnosti Norilsk Nickel. Ta momentálně těží z rostoucích cen niklu, mědi a palladia. Kromě toho v menší míře produkuje platinu nebo kobalt v současnosti velmi žádaný pro výrobu baterií. V portfoliu fondu jsme naopak snížili podíl v americké rafinérii Valero Energy. Zastoupení ropného sektoru jsme naopak navýšili nákupem akcií amerického těžaře Exxon Mobil. Zastoupení komoditních akcií v portfoliu fondu tak vzrostlo na 27,8 %. Podíl společně s instrumenty na komodity a širší indexy činil ke konci roku 94,2 %.

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.

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

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je dán dobou mezi investicí investora a datem ukončení základní investiční strategie, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

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

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,96%**
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%**

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 2017 činí 1,15 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,90 %.

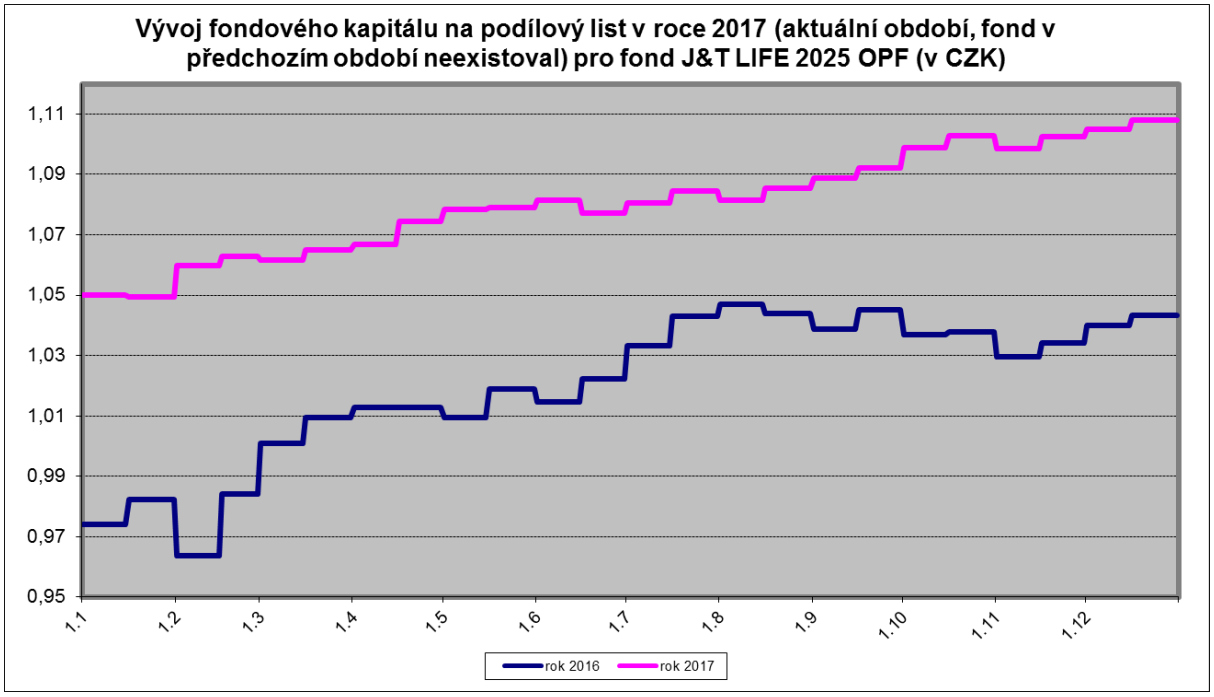
Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 6,20 %, a to z hodnoty 1,0434 Kč na hodnotu 1,1081 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,50 %, za poslední tři měsíce 1,46 %, za posledních šest měsíců 2,88 %. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (doporučený IH končí 31. 12. 2025) vzhledem k datu založení fondu a délce investičního horizontu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 3,01 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 10,81 %).

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.



V lednu jsme do portfolia fondu přikoupili ETF na evropské státní dluhopisy iShares EURO Government 10-15YR, které v posledním období významněji korigovaly. Zároveň jsme zajistili menší otevřenou pozici v eurech do korun pomocí měnových forwardů. Měnové swapy i na USD jsme otočili již na květen s vyššími náklady s vyhlídkou na konec intervencí ze strany ČNB. V únoru jsme realizovali zisk na amerických akciích, které si připsaly největší nárůst. Prodali jsme ETF na americké technologické akcie FIDELITY NASDAQ COMPOSITE. Rovněž jsme mírně snížili zastoupení v ETF SPDR S&P 500 ETF TRUST. V únoru se na výnosnosti fondu pozitivně projevily fondy na americké akcie a REITs. V březnu jsme realizovali zisk na evropských akciích, které si připsaly největší nárůst. Prodali jsme ETF na index STOXX EUROPE 600. Rovněž jsme mírně snížili zastoupení v ETF na rozvíjející se trhy iShares MSCI EMERGING MARKET. Naopak jsme navýšili pozici v amerických realitních trustech nákupem ETF iShares US PROPERTY YIELD.

V dubnu jsme realizovali zisk na amerických akciích prodejem ETF na index S&P 500. Akciové instrumenty ve fondu zaznamenaly v posledních měsících největší růst, a proto udržujeme jejich zastoupení na referenční váze postupnými prodeji. Podobně jsme snížili pozici v amerických realitních trustech prodejem ETF iShares US PROPERTY YIELD. V dubnu se na výnosnosti fondu pozitivně projevily fondy na evropské akcie i instrumenty s expozicí na rozvíjející se trhy. Během května jsme investovali volné finanční prostředky do dluhopisových a peněžních fondů především ze skupiny J&T. U fondu J&T Life 2025 jsme pokračovali v přesunu části prostředků z rizikovějších aktiv do těch bezpečnějších. Kromě korunových fondů na pevně úročené instrumenty jsme koupili ETF na „high yield“ dluhopisy iShares USD HY CORP. Naopak jsme realizovali zisk na evropských akciích a REITs. Mírně jsme navýšili pozici v amerických realitních trustech. Během června jsme pokračovali v investování volných finančních prostředků do korunových dluhopisových a peněžních fondů především ze skupiny J&T. U fondu J&T Life 2025 jsme dále přesunuli část portfolia z rizikovějších aktiv do těch bezpečnějších. Při té příležitosti jsme z tohoto fondu uprodali americké technologické akcie a ETF na japonský trh. Kromě korunových fondů na pevně úročené instrumenty jsme koupili ETF na „high yield“ dluhopisy iShares USD HY CORP.

Během července jsme byli aktivní především v dluhopisové části portfolia. Prodali jsme dluhopis J&T Global Finance s krátkodobou splatností a vyměnili jej za dluhopis se delší splatností v roce 2022. Taky jsme přikoupili ETF na americké i evropské státní dluhopisy ISHARES CORE U.S. AGGREGATE a ISHARES EURO GOVT 10-15YR. Kromě fondů na pevně úročené instrumenty jsme zvýšili zastoupení v komoditách. Mírně jsme navýšili rovněž pozici v evropských realitních trustech nákupem ETF BNPPEASY FTSEDV UCITS. Během srpna jsme využili korekce a navýšili americké akcie prostřednictvím nákupu ETF na index S&P 500. Expozici na americké realitní trusty jsme zvýšili nákupem ETF iShares US Property Yield. U fondu J&T Life 2025 jsme dokupovali i korunové fondy na pevně úročená aktiva ze skupiny J&T. Jednalo se o J&T BOND FUND a J&T Flexibilní dluhopisový fond. Během září jsme dokupovali ETF na evropský akciový index STOXX Europe 600.

Expozici na dluhopisy rozvíjejících se trhů jsme zvýšili nákupem ETF iShares JP Morgan US EM Bonds. Část volných prostředků jsme investovali do dluhopisu provozovatele komerčních nemovitostí CPI se splatností v roce 2022. Naopak jsme uprodali ETF na evropské státní dluhopisy iShares EURO Govt 10-15YR.

Během října jsme opět navýšili podíl v ETF na index STOXX EUROPE 600. Dále jsme dokupovali indexový fond na dluhopisy rozvíjejících se trhů ISHARES JP MORGAN USD EM Bond. Mírně jsme navýšili podíl ve zlatě. Během listopadu jsme opět navýšili podíl v evropských akciích prostřednictvím nákupu ETF na index STOXX EUROPE 600. Dále jsme dokupovali indexový fond na evropské nemovitostní společnosti BNP EASY EPRA Europe. Mírně jsme navýšili podíl ve zlatě, jehož cena v posledních týdnech korigovala. Naopak jsme uprodali fond na evropské státní dluhopisy. Během prosince jsme navýšili podíl v ETF na americké nemovitostní společnosti iShares US Property Yield. Přikoupili jsme rovněž dluhopis developera CPI se splatností v roce 2022. V roce 2017 se pozitivně na výnosnosti fondu projevily především fondy na akcie rozvíjejících se trhů i ostatních akciových trhů. Naopak relativně vysoké náklady na zajištění dolarových pozic měly negativní vliv na výkonnost fondu.

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.

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

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí průběžně a dlouhodobě investovat do fondu typu životního cyklu, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do

instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je dán dobou mezi investicí investora a datem ukončení základní investiční strategie, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

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

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**2,17%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

Protože fond investuje alespoň 10,00 % hodnoty svého majetku do cenných papírů cílových fondů, je celková nákladovost uvedena i v procentním vyjádření pomocí syntetického ukazatele celkové nákladovosti (syntetický TER). Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER a TER každého z cílových fondů v poměru odpovídajícím podílu investice do cílového fondu na fondovém kapitálu. Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2017 činí 1,31 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 2,03 %.

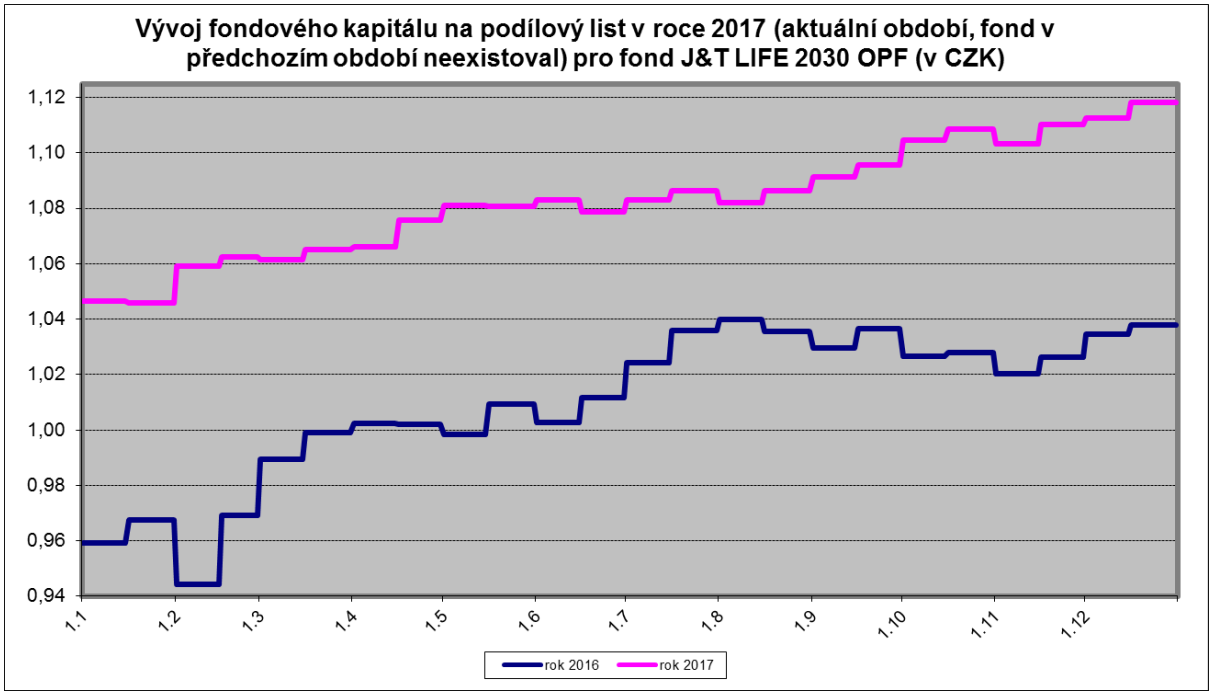
Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 7,74 %, a to z hodnoty 1,0378 Kč na hodnotu 1,1178 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,71 %, za poslední tři měsíce 2,06 %, za posledních šest měsíců 3,64 %. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (doporučený IH končí 31. 12. 2030) vzhledem k datu založení fondu a délce investičního horizontu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 3,27 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 11,81 %).

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.



V lednu jsme do portfolia fondu přikoupili ETF na evropské státní dluhopisy iShares EURO Government 10-15YR, které v posledním období významněji korigovaly. Zároveň jsme zajistili menší otevřenou pozici v eurech do korun pomocí měnových forwardů. Měnové swapy i na USD jsme otočili již na květen s vyššími náklady s vyhlídkou na konec intervencí ze strany ČNB. V únoru jsme realizovali zisk na amerických akciích, které si připsaly největší nárůst. Prodali jsme ETF na americké technologické akcie FIDELITY NASDAQ COMPOSITE. Rovněž jsme mírně snížili zastoupení v ETF SPDR S&P 500 ETF TRUST. V únoru se na výnosnosti fondu pozitivně projevily fondy na americké akcie a REITs. V březnu jsme realizovali zisk na evropských akciích, které si připsaly největší nárůst. Prodali jsme ETF na index STOXX EUROPE 600. Rovněž jsme mírně snížili zastoupení v ETF na rozvíjející se trhy iShares MSCI EMERGING MARKET. Naopak jsme navýšili pozici v amerických realitních trustech nákupem ETF iShares US PROPERTY YIELD.

V dubnu jsme realizovali zisk na amerických akciích prodejem ETF na index S&P 500. Akciové instrumenty ve fondu zaznamenaly v posledních měsících největší růst, a proto udržujeme jejich zastoupení na referenční váze postupnými prodeji. Podobně jsme snížili pozici v amerických realitních trustech prodejem ETF iShares US PROPERTY YIELD. V dubnu se na výnosnosti fondu pozitivně projevily fondy na evropské akcie i instrumenty s expozicí na rozvíjející se trhy. Během května jsme investovali volné finanční prostředky do dluhopisových a peněžních fondů především ze skupiny J&T. Kromě korunových fondů na pevně úročené instrumenty jsme koupili ETF na „high yield“ dluhopisy iShares USD HY CORP. Naopak jsme realizovali zisk na evropských akciích a REITs. Mírně jsme pak navýšili pozici v amerických realitních trustech. Během června jsme pokračovali v investování volných finančních prostředků do korunových dluhopisových a peněžních fondů především ze skupiny J&T. Dále jsme z tohoto fondu uprodali americké technologické akcie a ETF na japonský trh. Kromě korunových fondů na pevně úročené instrumenty jsme koupili ETF na „high yield“ dluhopisy iShares USD HY CORP. Mírně jsme pak navýšili pozici v evropských realitních trustech nákupem ETF BNPPEASY FTSEDV UCITS.

Během července jsme byli aktivní především v dluhopisové části portfolia. Prodali jsme dluhopis J&T Global Finance s krátkodobou splatností a vyměnili jej za dluhopis se delší splatností v roce 2022. Taky jsme přikoupili ETF na americké i evropské státní dluhopisy ISHARES CORE U.S. AGGREGATE a ISHARES EURO GOVT 10-15YR. Kromě fondů na pevně úročené instrumenty jsme zvýšili zastoupení v komoditách. Mírně jsme navýšili rovněž pozici v evropských realitních trustech nákupem ETF BNPPEASY FTSEDV UCITS. Během srpna jsme využili korekce a navýšili americké akcie prostřednictvím nákupu ETF na index S&P 500. Expozici na americké realitní trusty jsme zvýšili nákupem ETF iShares US Property Yield. U fondu J&T Life 2025 jsme dokupovali i korunové fondy na pevně úročená aktiva ze skupiny J&T. Jednalo se o J&T BOND FUND a J&T Flexibilní dluhopisový fond. Během září jsme dokupovali ETF na evropský akciový index STOXX Europe 600. Expozici na dluhopisy rozvíjejících se trhů jsme zvýšili nákupem ETF iShares JP Morgan US EM Bonds. Část volných prostředků jsme investovali do dluhopisu provozovatele komerčních

nemovitostí CPI se splatností v roce 2022. Naopak jsme uprodali ETF na evropské státní dluhopisy iShares EURO Govt 10-15YR.

Během října jsme opět navýšili podíl v ETF na index STOXX EUROPE 600. Dále jsme dokupovali indexový fond na dluhopisy rozvíjejících se trhů ISHARES JP MORGAN USD EM Bond. Mírně jsme navýšili podíl ve zlatě. Během listopadu jsme opět navýšili podíl v evropských akciích prostřednictvím nákupu ETF na index STOXX EUROPE 600. Dále jsme dokupovali indexový fond na evropské nemovitostní společnosti BNP EASY EPRA Europe. Mírně jsme navýšili podíl ve zlatě, jehož cena v posledních týdnech korigovala. Naopak jsme uprodali fond na evropské státní dluhopisy. Během prosince jsme navýšili podíl v ETF na americké nemovitostní společnosti iShares US Property Yield. Přikoupili jsme rovněž dluhopis developera CPI se splatností v roce 2022. V roce 2017 se pozitivně na výnosnosti fondu projevily především fondy na akcie rozvíjejících se trhů i ostatních akciových trhů. Naopak relativně vysoké náklady na zajištění dolarových pozic měly negativní vliv na výkonnost fondu.

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.

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

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí průběžně a dlouhodobě investovat do fondu typu životního cyklu, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do

instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je dán dobou mezi investicí investora a datem ukončení základní investiční strategie, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

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

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**2,20%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

Protože fond investuje alespoň 10,00 % hodnoty svého majetku do cenných papírů cílových fondů, je celková nákladovost uvedena i v procentním vyjádření pomocí syntetického ukazatele celkové nákladovosti (syntetický TER). Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER a TER každého z cílových fondů v poměru odpovídajícím podílu investice do cílového fondu na fondovém kapitálu. Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2017 činí 1,36 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 2,05 %.

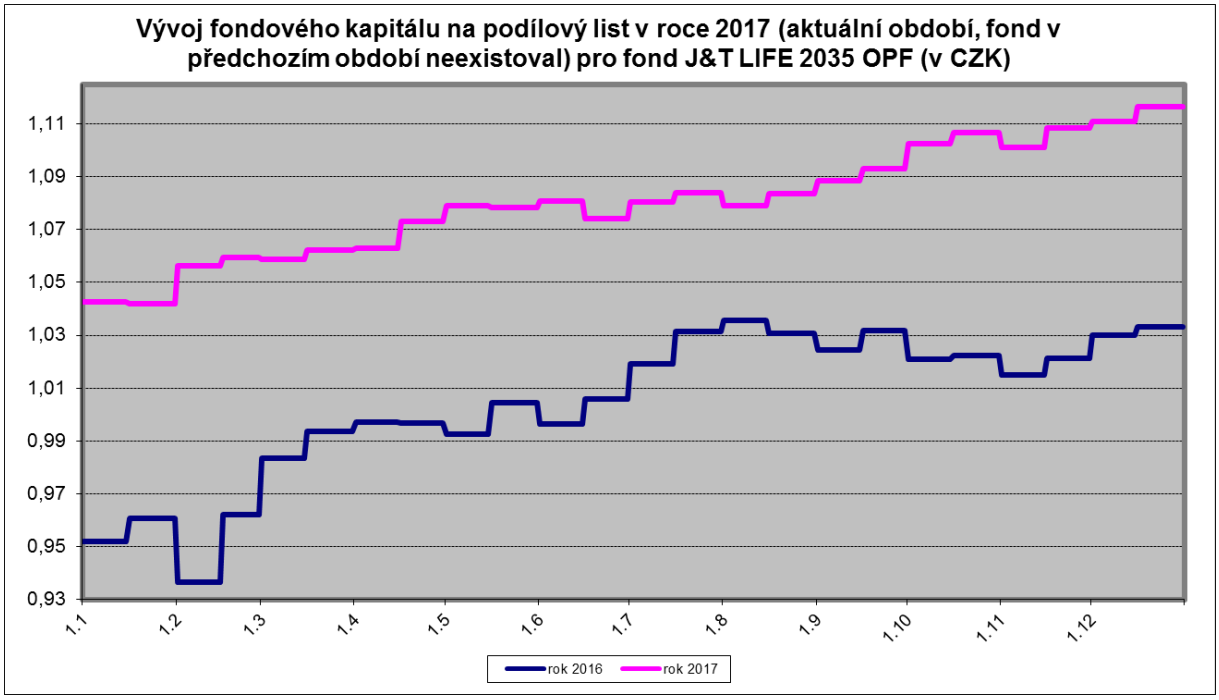
Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 8,05 %, a to z hodnoty 1,0332 Kč na hodnotu 1,1164 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,72 %, za poslední tři měsíce 2,14 %, za posledních šest měsíců 3,93 %. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (doporučený IH končí 31. 12. 2035) vzhledem k datu založení fondu a délce investičního horizontu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 3,23 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 11,64 %).

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.



V lednu jsme do portfolia fondu přikoupili ETF na evropské státní dluhopisy iShares EURO Government 10-15YR, které v posledním období významněji korigovaly. Zároveň jsme zajistili menší otevřenou pozici v eurech do korun pomocí měnových forwardů. V únoru jsme realizovali zisk na amerických akciích, které si připsaly největší nárůst. Prodali jsme ETF na americké technologické akcie FIDELITY NASDAQ COMPOSITE. Rovněž jsme mírně snížili zastoupení v ETF SPDR S&P 500 ETF TRUST. V březnu jsme realizovali zisk na evropských akciích, které si připsaly největší nárůst. Prodali jsme ETF na index STOXX EUROPE 600. Rovněž jsme mírně snížili zastoupení v ETF na rozvíjející se trhy iShares MSCI EMERGING MARKET. Naopak jsme navýšili pozici v amerických realitních trustech nákupem ETF iShares US PROPERTY YIELD.

V dubnu jsme realizovali zisk na amerických akciích prodejem ETF na index S&P 500. Akciové instrumenty ve fondu zaznamenaly v posledních měsících největší růst, a proto udržujeme jejich zastoupení na referenční váze postupnými prodeji. Podobně jsme snížili pozici v amerických realitních trustech prodejem ETF iShares US PROPERTY YIELD. Během května jsme investovali volné finanční prostředky do dluhopisových a peněžních fondů především ze skupiny J&T. Kromě korunových fondů na pevně úročené instrumenty jsme koupili ETF na „high yield" dluhopisy iShares USD HY CORP. Naopak jsme realizovali zisk na evropských akciích a REITs. Mírně jsme pak navýšili pozici v amerických realitních trustech. Během června jsme pokračovali v investování volných finančních prostředků do korunových dluhopisových a peněžních fondů především ze skupiny J&T. Dále jsme z tohoto fondu uprodali americké technologické akcie a ETF na japonský trh. Kromě korunových fondů na pevně úročené instrumenty jsme koupili ETF na „high yield" dluhopisy iShares USD HY CORP. Mírně jsme navýšili pozici v evropských realitních trustech nákupem ETF BNPPEASY FTSEDV UCITS.

Během července jsme byli aktivní především v dluhopisové části portfolia. Prodali jsme dluhopis J&T Global Finance s krátkodobou splatností a vyměnili jej za dluhopis se delší splatností v roce 2022. Taky jsme přikoupili ETF na americké i evropské státní dluhopisy ISHARES CORE U.S. AGGREGATE a ISHARES EURO GOVT 10-15YR. Kromě fondů na pevně úročené instrumenty jsme zvýšili zastoupení v komoditách. Mírně jsme navýšili rovněž pozici v evropských realitních trustech nákupem ETF BNPPEASY FTSEDV UCITS. Během srpna jsme využili korekce a navýšili americké akcie prostřednictvím nákupu ETF na index S&P 500. Expozici na americké realitní trusty jsme zvýšili nákupem ETF iShares US Property Yield. U fondu J&T Life 2025 jsme dokupovali i korunové fondy na pevně úročená aktiva ze skupiny J&T. Jednalo se o J&T BOND FUND a J&T Flexibilní dluhopisový fond. Během září jsme dokupovali ETF na evropský akciový index STOXX Europe 600. Expozici na dluhopisy rozvíjejících se trhů jsme zvýšili nákupem ETF iShares JP Morgan US EM Bonds. Část volných prostředků jsme investovali do dluhopisu provozovatele komerčních nemovitostí CPI se splatností v roce 2022. Naopak jsme uprodali ETF na evropské státní dluhopisy iShares EURO Govt 10-15YR.

Během října jsme opět navýšili podíl v ETF na index STOXX EUROPE 600. Dále jsme dokupovali indexový fond na dluhopisy rozvíjejících se trhů ISHARES JP MORGAN USD EM Bond. Mírně jsme navýšili podíl ve zlatě. Během listopadu jsme opět navýšili podíl v evropských akciích prostřednictvím nákupu ETF na index STOXX EUROPE 600. Dále jsme dokupovali indexový fond na evropské nemovitostní společnosti BNP EASY EPRA Europe. Mírně jsme navýšili podíl ve zlatě, jehož cena v posledních týdnech korigovala. Naopak jsme uprodali fond na evropské státní dluhopisy. Během prosince jsme navýšili podíl v ETF na americké nemovitostní společnosti iShares US Property Yield. Přikoupili jsme rovněž dluhopis developera CPI se splatností v roce 2022. V roce 2017 se pozitivně na výnosnosti fondu projevily především fondy na akcie rozvíjejících se trhů i ostatních akciových trhů. Naopak relativně vysoké náklady na zajištění dolarových pozic měly negativní vliv na výkonnost fondu.

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.

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

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

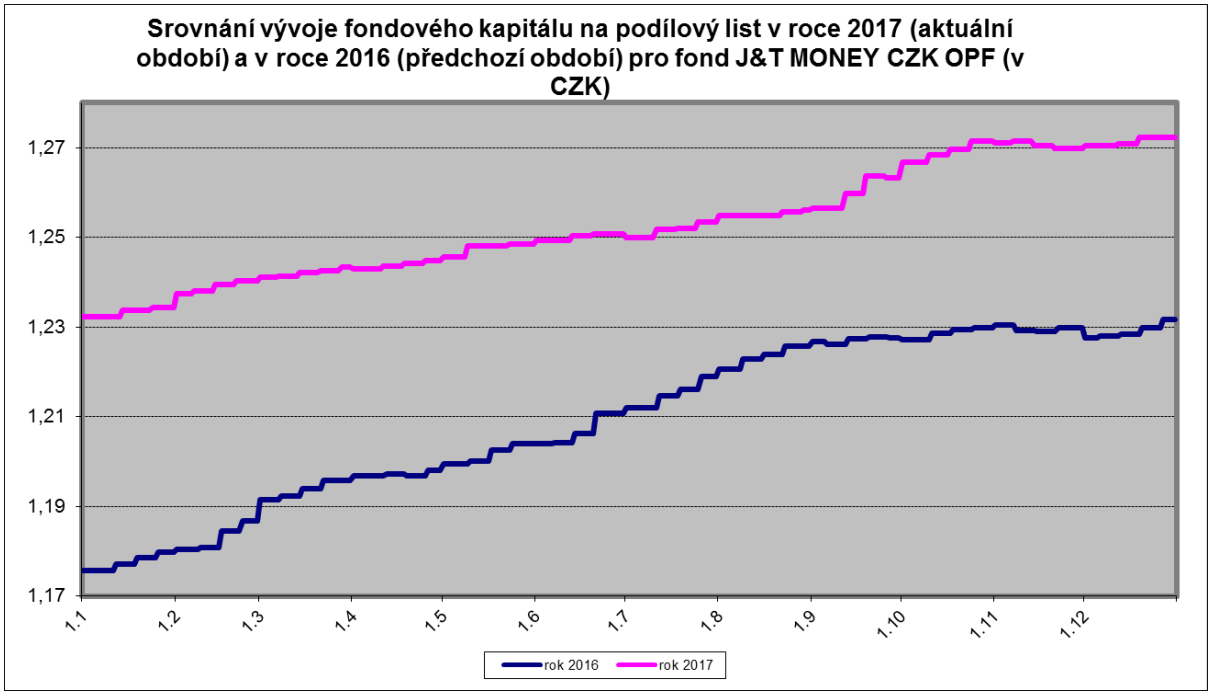
uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473808.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,25%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

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

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

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



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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 3,31 %, a to z hodnoty 1,2266 Kč na hodnotu 1,2672 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,18 %, za poslední tři měsíce 0,71 %, za posledních šest měsíců 1,73 %. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (1 rok) dosahuje 3,31 % p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 3,31 %). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,56 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 26,72 %).

V průběhu ledna jsme kvůli vysokým nákladů na zajištění měny vyměnili část dluhopisů JTFG 3,8/19 v eurech za obdobné dluhopisy v korunách a také jsme prodali eurové dluhopisy Heidelberg Cement, EP Energy a Telefonica. Vyměnili jsme také část dluhopisů EPH 2018 za dluhopisy EPH 2020 s výrazně vyšším výnosem. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,4. Výnos do splatnosti portfolia činil 3,41 %. V únoru jsme investovali do dluhopisů mexické ropné firmy PEMEX, koupili jsme sedmileté dluhopisy skupiny CPI a na primárním trhu jsme koupili dluhopisy poskytovatele půjček Home Credit. Nahradili jsme část dluhopisů EPH 2018 dluhopisy stejného emitenta splatnými 2020. Snížili jsme expozici na Francii prodejem bondu Bureau Veritas a částečně jsme realizovali zisk na JOJ 2018. Měnové riziko plně zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,2. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,33 %. V březnu jsme na primárním trhu koupili dluhopisy Passerinvest 5,25 % 2023 a směnku JTPE. Navýšili jsme pozici v EPH 3,5 % 2020. Dluhopisy CPI 5 % 2020 jsme částečně nahradili výnosnějšími CPI 5 % 2022. Snížili jsme pozici v Home Creditu 2020 a předčasně byla splacena část bondů Ardagh. Měnové riziko plně zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,02. Výnos do splatnosti portfolia klesl na 3,07 %.

Během dubna jsme částečně zrealizovali zisk na dluhopisech Gramexo 2021, Home Credit 2020 a Passerinvest 2023. Volnou hotovost jsme investovali do energetického holdingu EPH a dluhopisů J&T Finance Group. Nakoupili jsme také směnky EP Industries a J&T Private Equity. Měnové riziko plně zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,94 a výnos do splatnosti portfolia na 3 %. V květnu jsme koupili podřízené dluhopisy Bayer, dále bondy Ineos a Fiat. Vyměnili jsme část zajištěný bondů TMR za výnosnější podřízené od stejného emitenta. Částečně jsme zrealizovali zisk na dluhopisech Gramexo 2021, CPI 2020 a Passerinvest 2023. Navýšili jsme podíl ve směnkách J&T Private Equity. Měnové riziko plně zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,8 a výnos do splatnosti portfolia na 2,9 %. V průběhu června jsme realizovali zisky na části dluhopisů Gramexo a Passerinvest. Novou investicí v portfoliu se stal eurový dluh italské společnosti Leonardo, která produkuje vrtulníky, letadla a další technologii pro obranný průmysl. Nakoupili jsme také nově emitovaný podřízený dluhopis Volkswagen a dále navýšili pozici v tříletých bondech Energetického a průmyslového holdingu. Měnové riziko plně zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,76. Výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 2,93 %.

V červenci jsme nakoupili na primárním trhu dluhopisy Emma Gamma s kupónem 5,25 %. Dluhopisy finanční skupiny J&T splatné v roce 2017 jsme vyměnili za nově emitované s kupónem 4 %. Přikoupili jsme ropnou a rafinérskou společnost MOL a chemičky Bayer a Ineos. Byla splacena směnka realitního holdingu CPI. Místo ní jsme dokupovali obligace CPI splatné v roce 2022. Koupili jsme též další směnku J&T Private Equity. Měnové riziko bylo i nadále plně zajištěno. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 2,25. Výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 3,25 %. V srpnu jsme inkasovali prostředky ze splacení směnky CPI, které jsme použili na nákup nové, dvouleté směnky J&T Private Equity. Emitent Ardagh předčasně splatil své dluhopisy s kuponem 4,25 %. Snížili jsme zastoupení obligací realitní společnosti CPI splatných v roce 2042 a naopak koupili dluhopisy CPI splatné v roce 2022 nesoucí kupón 5 %. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 2,27. Výnos do splatnosti portfolia poklesl na 3,07 %. V září byly splaceny dluhopisy JTFG 5,2 % a směnka EPH. Snižovali jsme pozice v dluhopisech Emma Gamma, General Motors, PasserInvest a Gramexo, které již vyčerpaly růstový potenciál. Nově jsme zařadili dolarový dluhopis Cemex 2026, posílili jsme pozice v EPH a nakoupili směnku J&T Private Equity. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,25. Výnos do splatnosti portfolia činí 3,03 %. Měnové riziko bylo stále zajištěno.

V říjnu jsme se zúčastnili primárních emisí s variabilními kupóny společností WindTre, Moravské naftové doly a Leaseplan. Částečně jsme realizovali zisk na nadále druhé největší pozici fondu – dluhopisech CPI. Po růstu cen jsme snižovali pozice také v bondech Cetin, Bigboard a Volkswagen. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,12. Výnos do splatnosti portfolia činil 2,9 %. Měnové riziko bylo z velké většiny zajištěno. Během listopadu jsme redukovali pozice v dluhopisech Pemex, Wind a odprodali jsme poslední část Gramexo. Na primárním trhu jsme se účastnili emisí Gazprom a realitního holdingu NEPI Rockcastle. Dále jsme navýšili pozice v největších investicích fondu – realitním holdingu CPI a energetické skupině EPH. Koupili jsme také novou směnku J&T Private Equity. Modifikovaná durace portfolia byla 2,12, výnos do splatnosti portfolia činil 2,95 %. Téměř veškeré měnové riziko ve fondu bylo i nadále zajištěno. V prosinci jsme na primárním trhu koupili

dluhopisy s proměnlivým kuponem Teplárny Otrokovice a dále fixní eurové bondy sázkařského holdingu Sazka Group. Podíleli jsme se také na navýšení primární emise Alpha Quest 2021. Dále jsme navýšili pozice v realitním holdingu CPI. Rolovali jsme směnky J&T Private Equity a EPI. Realizovali jsme zisk částečným prodejem dluhopisů Fiat Chrysler. Modifikovaná durace portfolia stoupla na 2,23, výnos do splatnosti portfolia byl 3,2 %.

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.

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

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473576. Emisi vedené v CDCP byl přidělen ISIN CZ0008473345 (původní SIN ve SCP byl 770000000768).

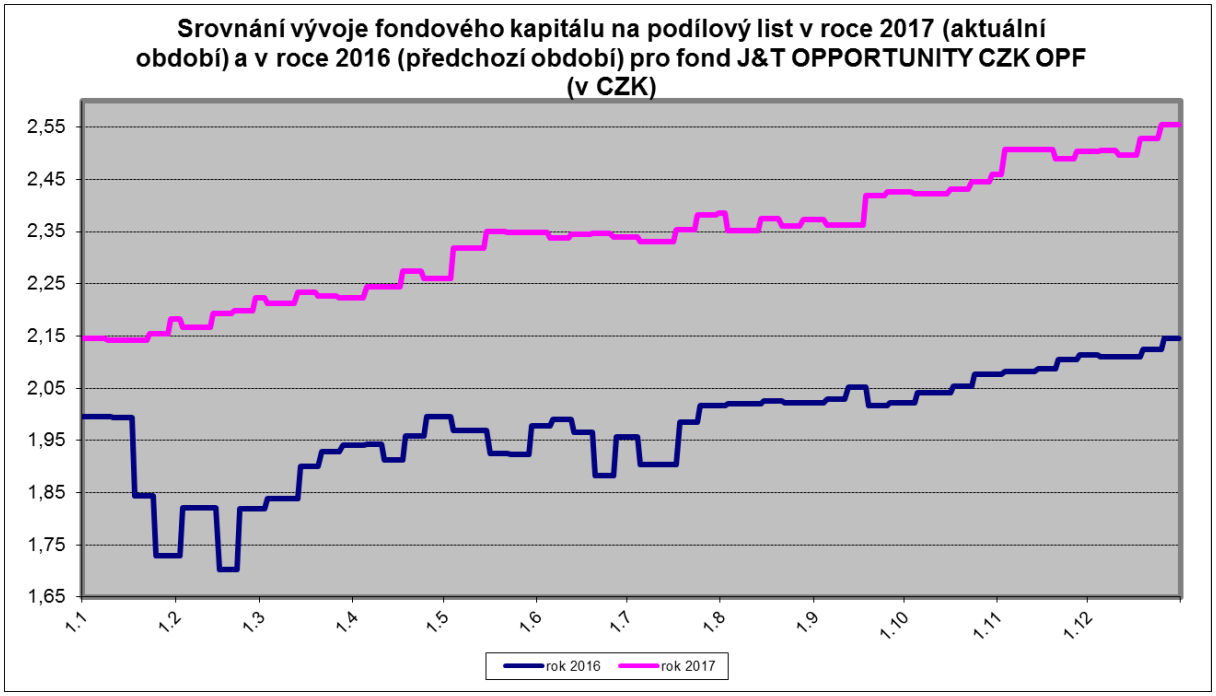
Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**10,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**5,13%**
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%**

Investiční společnost schválila a dne 31. srpna 2017 zveřejnila změnu úplaty obhospodařovatele u fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond s účinností od 1. ledna 2018. Dosavadní úplata v maximální výši 20,00 % z účetního zisku před zdaněním se mění 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 Semotán.



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 19,03 %, a to z hodnoty 2,1424 Kč na hodnotu 2,5524 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 2,03 %, za poslední tři měsíce 5,32 %, za posledních šest měsíců 9,17 %. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 9,65 % p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 31,87 %). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 5,23 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 145,47 %).

Rok 2017 přinesl akciovým trhům optimismus a velmi příznivý vývoj bez zásadních korekcí. Solidní růst předvedla většina ekonomicky významných států a o růst se postaraly i jednotlivé společnosti, které po celý rok dokázaly generovat velmi solidní hospodářské výsledky. V neposlední řadě se o rallye na akciových trzích postaral sám americký prezident Donald Trump, který přislíbil velkou daňovou reformu ve Spojených státech. Tu také, i když s určitým zpožděním, dotáhl do úspěšného konce. Pro domácí trh byl rok 2017 také specifickým a především úspěšným. V dubnu, tj. velmi brzy a to jak jsme my očekávali, opustila Česká národní banka oslabování koruny na úrovni 27 Kč a nechala tak měnovému kurzu téměř volný vývoj. Česká koruna poté posílila, nijak skokově, ale přiměřeným tempem k úrovním okolo 25,50Kč za jedno Euro.

Sázka na investice v domácí měně proto pro nás byla zásadním příběhem roku 2017. Jednak nám akcie na českém trhu přišly ve srovnání se zahraničím podhodnocené, a za druhé jsme nemuseli zajišťovat expozice v zahraniční měně proti posílení české koruny, což nám nějaké prostředky také ušetřilo. Zásadní akciovou story byla sázka na akcie Unipetrolu, které byly po většinu roku naší největší pozicí, nebo alespoň mezi dvěma největšími. Příznivé makroekonomické prostředí, vysoké marže v sektoru a dobíhající plnění od pojišťoven za havárie z předchozích roků učinily z Unipetrolu společnost napěchovanou hotovostí a na to jsme sázeli. Trh to nakonec ocenil více než 100% růstem kurzu, a závěr roku 2017 byl zakončen návrhem na dobrovolnou nabídku převzetí majoritním vlastníkem PKN Orlen na ceně ve výši 380Kč/akcii Unipetrolu. Tuto nabídku jsme rádi přijali. Další velkou pozicí pak činily akcie Čezu, kde došlo k otočce na ceně elektřiny v sousedním Německu a to směrem vzhůru. Kurz Čezu dlouhou dobu tento vývoj ignoroval, proto jsme pozici navyšovali až blízko povoleným limitům. Během podzimu jsme za to byli odměněni v podobě 20% růstu kurzu na trhu. V portfoliu jsme také díky atraktivní dividendě navyšovali váhu bankovního domu Moneta, v průběhu roku i BNP Paribas. Na americkém trhu nám vyšla sázka na kombinaci technologického sektoru (Apple, Twitter, Intel) v kombinaci s komoditními společnostmi Freeport a Alcoa. V druhé polovině roku jsme přikoupili i producenta oceli ArcelorMittal. Evropský akciový trh za USA v loňském roce tradičně zaostával, exportéři byli biti díky silnému posilování Eura vůči americkému dolaru (z úrovní 1,12 až k 1,24 USD za 1 EUR). Vyhýbali jsme se proto akciím evropských exportérů, naopak jsme se snažili být long ve finančním sektoru (BNP, Allianz, VIG, Alpha bank). V druhé polovině roku však přišlo silné zklamání na řeckých bankách, jejichž cena prudce klesala z důvodu obav o další navýšení kapitálu (neopodstatněnému…), a ostatním evropským bankám nesvědčily zprávy z ECB, že se sazbami nic dělat nehodlají. Proto jsme většinu pozic na evropských bankách odprodali. To ČNB se odvážila k dvojnásobnému zvednutí sazeb, proto i nadále držíme akcie Komerční banky a Monety.

Rok 2017 proběhl bez výraznějších korekcí na trhu, ale nečekáme, že by podobná situace pokračovala i v roce 2018 a budeme výrazně opatrnější. Rok 2017 jsme zakončili rekordním zhodnocením na úrovni přes +19 %, díky již zmíněné sázce na Česko a americké technologické tituly. Úspěšně jsme rovněž zaspekulovali na posílení české koruny vůči Euru. Nejdůležitější pozice našeho portfolia na koci roku tvoří české tituly Čez, Moneta a CETV, dolarové tituly Apple a Twitter, mezi společnostmi obchodovanými na evropském trhu to pak jsou BNP Paribas, ArcelorMittal, Bayer.

Akcie obchodované v EUR a hotovost v EUR jsou nadále forwardově prodávány do CZK, dolarové a librové long pozice jsou drženybez měnového zajištění. Všechny tituly v portfoliu jsou v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice. Hotovost fondu na konci roku 2017 činila okolo 25 % portfolia fondu. Fond nevlastní žádné podílové listy. Fond nevlastní žádné směnky.

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.

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

Investiční společnost schválila a dne 31. srpna 2017 zveřejnila změnu úplaty obhospodařovatele u fondu s účinností od 1. ledna 2018. Dosavadní úplata v maximální výši 20,00 % z účetního zisku před zdaněním se mění na úplatu v maximální výši 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu fondu. Změna úplaty je účinná od 1. ledna 2018.

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

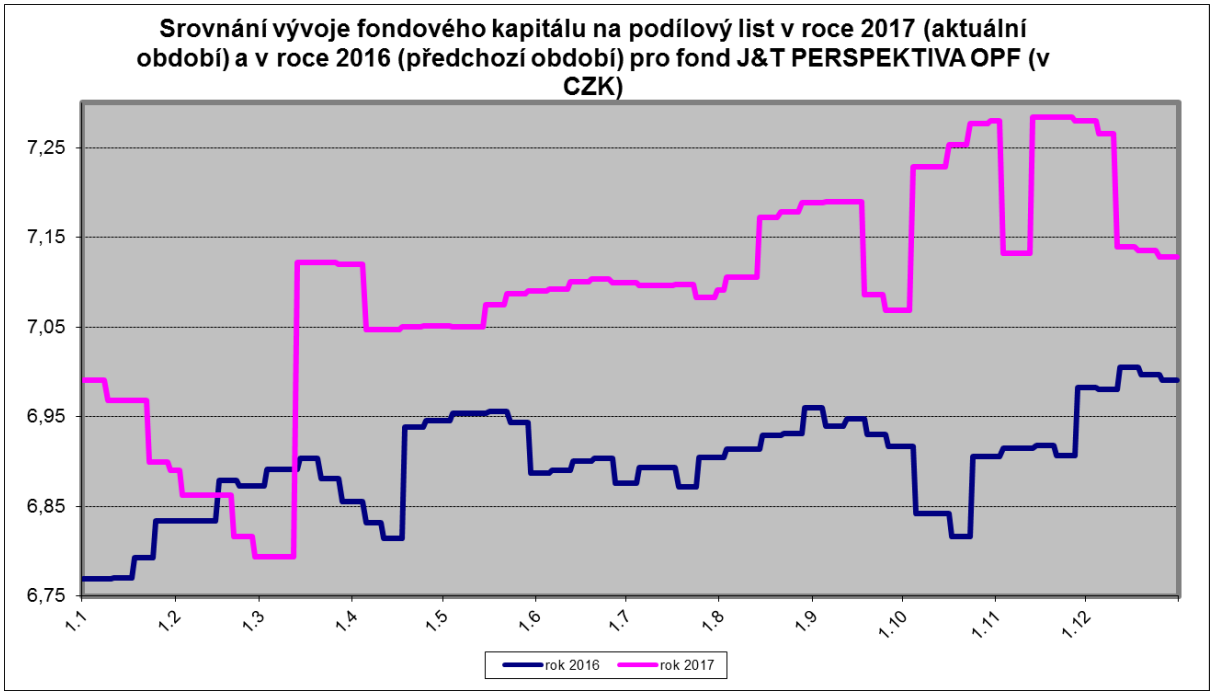
uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473592. Emisi vedené v CDCP byl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

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**2,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**2,29%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

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

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

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl Mgr. Miloslav Zábojník. S účinností od 1. ledna 2018 se portfolio manažerem fondu stává Bc. 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 1,97 %, a to z hodnoty 6,9683 Kč na hodnotu 7,340 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -2,08 %, za poslední tři měsíce 0,84 %, za posledních šest měsíců 0,41 %. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 2,62 % p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 8,07 %). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 11,28 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 514,27 %).

V únoru byla prodána část akcií TMR, v dalších dnech byly nakoupeny dluhopisy CPI Finance Slovakia 5 % 29/9/2022 a prodány dluhopisy JOJ Media House 6,3 % 15/8/2018. Následující měsíc byla prodána část akcií BHP a nakoupeny dluhopisy Home Credit 3,75 % 30/3/2020. V dubnu byla prodána zbývající pozice v akciích BHP a dluhopisy CPI Finance Slovakia 5 % 29/9/2022. Dále byla prodána část akcií TMR. Na přelomu dubna a května byly nakoupeny dluhopisy Eurovea 4,50 % 7/9/2022 a prodány dluhopisy TMR 4,5 % 17/12/2018. I nadále byly v průběhu období prováděny zajišťovací měnové operace a významná část prostředků v jiné než v referenční měně fondu byla zajištěna, a to většinou forwardovým prodejem.

V průběhu celého třetího čtvrtletí byla postupně odprodávána část pozice v akciích TMR. Počátkem července byly prodány dluhopisy CPI Finance Slovakia 5 % 29/9/2022, dále dluhopisy JTFG 5,2 % 15/09/2017. Následně byly nakoupeny dluhopisy Emma Gamma 5,25% 21/7/2022 a JTSEC 6,25 % 22/10/2018 a JTFIGR 4 % 07/18/2022. V dalších dnech byly postupně odprodávány dluhopisy Eurovea 4,50 % 7/9/2022 a dluhopisy EPH 4,2 % 30/9/2018. Byly nakoupeny dluhopisy Volkswagen 2,7 % perp, Leonardo 1,5 % 7/6/2024 a CEMEX 4,625 % 15/6/2024. Postupně byly dokupovány dluhopisy EPH 3,50 % 9/6/2020 a JTFIGR 4 % 07/18/2022. Během posledního čtvrtletí jsme uprodali dluhopisy Eurovea 4 %/20 a navýšili bondy CPI 5 %/22. Na primárním trhu jsme se účastnili EUR emise Sazka 4 %/22 a také energetické společnosti Teplárna Otrokovice s CZK variabilním kupónem. Prodávali jsme pozice EPH 4,2 %/18 a navyšovali EPH 3,5 %/20 s vyšším výnosem. V malé míře jsme se účastnili primární emise Gazpromu a realitního holdingu NEPI. Obě emise mají rating v investičním pásmu. Další dluhopis, který jsme nakoupili na primárním trhu, byl CZK bond MND VAR splatný v roce 2022. Do portfolia jsme začlenili dluhopisy chemičky Ineos 2,125 %/25. Měnové riziko fondu zajišťujeme kromě malé dlouhé pozice české koruny vůči euru. Modifikovaná durace fondu činí 2,17, výnos do splatnosti 3,12 %. V závěru období byly drženy největší pozice v investičních cenných papírech pěti emitentů, a to JTFG, EPH, TMR, CPI a EPIa jejich souhrnný podíl činí 56,99 % aktiv fondu. Dalších 38,18 % aktiv je investováno do investičních cenných papírů 17 emitentů. Hotovost fondu, vedená pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, tvořila 5,02 % portfolia. Podíl akcií činil 11,30 %. Fond nevlastní žádné podílové listy. Podíl dluhopisů vzrostl, byl 83,64 %. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských dluhopisů je 33,70 % a podíl v zahraničních dluhopisech je 49,94 %. Podíl majetku investovaného v směnkách (jedná se o jedinou směnku v CZK společnosti EP Industries a.s.) dosahoval 7,20 %. Prostředky fondu, denominované v české koruně, činily v závěru roku 53,93 %. Prosinec zakončil smíšeně napříč dluhopisovým spektrem, když tradičně ovlivnily konec roku technické faktory. Schválení daňové reformy v USA trhy nezaskočilo. Výsledky voleb v Katalánsku, kde získaly převahu separatistické strany, také výrazné změny nepřinesly. Americký Fed zvedl úrokové sazby, čímž si byly trhy téměř jisty. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil v prosinci o 0,2 %, evropský HY index odepsal 0,1 %. Na začátku roku budou investoři sledovat, jak bondové trhy reagují na snížené nákupy Evropské centrální banky v rámci politiky QE. Celkově čekáme mírně rostoucí výnosy státních dluhopisů.

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.

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

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

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

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

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

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

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

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

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

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani

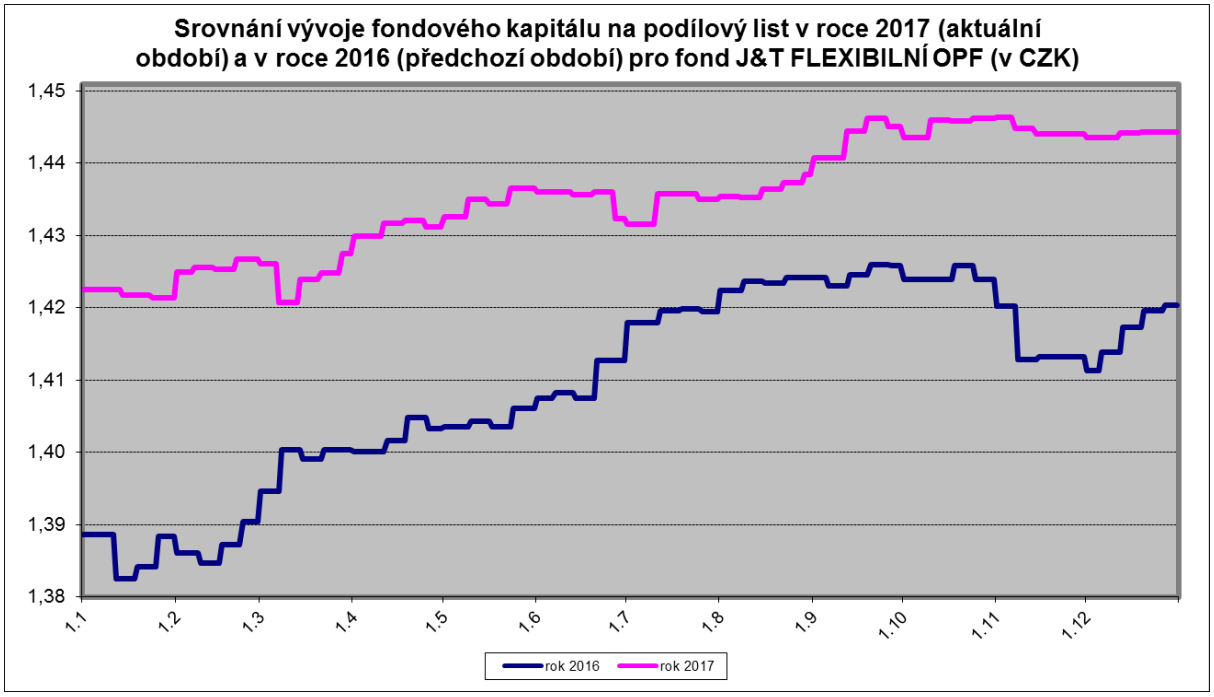
nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008472867.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku standardního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,07%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku standardního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

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

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

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



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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 1,68 %, a to z hodnoty 1,4244 Kč na hodnotu 1,4483 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,01 %, za poslední tři měsíce -0,06 %, za posledních šest měsíců 0,83 %. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (2 roky) dosahuje 1,77 % p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 3,58 %). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 3,74 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 44,83 %).

Během ledna jsme snižovali úrokové riziko prodejem dluhopisů s delší splatností Telefonica22, Merlin23, Praha21, český státní dluhopis 2025, americký státní dluhopis 2045. Kvůli vysokým nákladů na zajištění měny jsme vyměnili dluhopisy JTFG a EPH v eurech za obdobné dluhopisy v korunách. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,13, výnos do splatnosti portfolia byl 1,53 %. Postupně jsme snižovali zbývající otevřené pozice v zahraničních měnách. V únoru jsme investovali volnou hotovost do státního dluhopisu s variabilním kupónem splatného 2027. Na primárním trhu jsme koupili dluhopisy poskytovatele půjček Home Credit. Investovali jsme do institucionální třídy fondu zaměřeného na lokální dluhopisy tzv. emerging trhů. Snížili jsme expozici na Francii prodejem bondu Wendel. Byl splacen dluhopis ropné firmy SOIAZ. Modifikovaná durace portfolia dále klesla na 2,02, výnos do splatnosti portfolia byl 1,31 %. Dále jsme zvýšili měnové zajištění portfolia. Během března jsme po propadech opět v aukcích dokupovali dlouhodobé české státní dluhopisy (9 a 13 let). Na primárním trhu jsme koupili Passerinvest 2023 a navýšili jsme Home Credit 2020. Byly splaceny dluhopisy Sberbank a Gazprom. Prodali jsme dluhopis Raiffeisenbank a polský státní dluhopis. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 2,43, výnos do splatnosti portfolia byl 1,43 %. Fond byl plně zajištěn proti případnému posílení české koruny.

V dubnu se portfolio fondu zásadně nezměnilo. Prodali jsme dluhopis Goldman Sachs, který již vyčerpal výnosový potenciál a investovali jsme volnou hotovost v polském zlotém do nákupu polského státního dluhopisu splatného v říjnu 2018. Modifikovaná durace portfolia zůstala stabilní na 2,42, výnos do splatnosti portfolia byl na konci dubna 1,37 %. Fond byl plně zajištěn proti případnému posílení české koruny. V květnu jsme snížili duraci portfolia prodejem českého státního dluhopisu splatného 2030. Od konce března jsme na této investici vydělali 3,7 %. Prodali jsme také dluhopis Lukoil, jehož výnosový potenciál nadále neodpovídal nákladům na měnové zajištění. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,04, výnos do splatnosti portfolia byl na konci dubna 1,22 %. Fond byl stále plně zajištěn proti případnému posílení české koruny. V průběhu června jsme dále snížili duraci portfolia prodejem desetiletého českého státního dluhopisu. Prodali jsme fond investující na americkém hypotéčním trhu a naopak navýšili investici do fondu dluhopisů rozvíjejících se trhů. Po oslabení polského zlotého jsme zvýšili expozici na Polsko. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,83, výnos do splatnosti portfolia byl 1,19 %. Fond byl plně zajištěn proti posílení české koruny.

V červenci jsme nejprve navýšili pozici v dlouhých státních dluhopisech ČR, po růstu jejich ceny jsme později polovinu prodali. Na primárním trhu jsme koupili dluhopisy Emma Gamma s kupónem 5,25 %. Nahradili jsme fond US hypotéčních bondů fondem na evropské konvertibly. Dluhopisy finanční skupiny J&T splatné v roce 2019 jsme vyměnili za nově emitované s kupónem 4 %. Po růstu ceny jsme prodali bond CPI Byty. Modifikovaná durace portfolia činila 2,2, výnos do splatnosti portfolia byl 1,24 %. Fond byl zajištěn proti měnovému riziku s výjimkou menších pozic v rublech a zlotých. Během srpna jsme navýšili investice do polského státního dluhopisu v lokální měně. Dále jsme po korekci navýšili podíl ve fondu evropských konvertibilních dluhopisů. Modifikovaná durace portfolia činila 2,13, výnos do splatnosti portfolia dosahoval 1,2 %. Fond byl i nadále zajištěn proti měnovému riziku s výjimkou investic v ruských rublech a polských zlotých. V září jsme výrazně snížili duraci portfolia prodejem českého státního dluhopisu splatného 2028 a podnikových bondů Volkswagen a AstraZeneca. Navýšili jsme pozici v realitním holdingu CPI, který v září obdržel investiční rating a v evropských konvertibilních dluhopisech. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,62, výnos do splatnosti portfolia klesl na 1,11 %. Měnová pozice fondu byla mírně aktivní v rublech, zlotých a české koruně.

V říjnu jsme se zúčastnili primárních emisí s variabilními kupóny Moravských naftových dolů a Leaseplanu. Realizovali jsme zisk na bondech Passerinvest, které mají již omezený výnosový potenciál. Rozhodli jsme se opustit turecký trh. Investici do Turk Telecomu splatného 2019 jsme nahradili dluhopisy Lukoilu. Modifikovaná durace portfolia mírně klesla na 1,55, výnos do splatnosti portfolia byl 1,1 %. Měnová pozice fondu zůstala mírně aktivní v rublech, zlotých a české koruně. Během listopadu jsme realizovali zisk na části pozice v polských státních dluhopisech, bondu Pemex 2022 a fondu konvertibilních dluhopisů. Na primárním trhu jsme se účastnili emisí Gazprom a realitního holdingu NEPI Rockcastle. Modifikovaná durace portfolia je 1,68, výnos do splatnosti portfolia je 1,17 %. Měnová pozice fondu zůstala mírně aktivní v rublech, zlotých a české koruně. V prosinci jsme na primárním trhu koupili dluhopisy s proměnlivým kuponem Teplárny Otrokovice

splatné v roce 2023. Částečně jsme snížili pozici a realizovali zisk na fondu, který investuje do dluhopisů v lokálních měnách rozvíjejících se trhů. Modifikovaná durace portfolia je 1,67, výnos do splatnosti portfolia je 1,25 %. Měnová pozice fondu zůstala mírně aktivní v rublech, zlotých a české koruně.

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.

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 MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond
- J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond
- J&T REALITY otevřený podílový fond
- J&T VENTURES I uzavřený podílový fond

J&T FVE uzavřený podílový fond

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

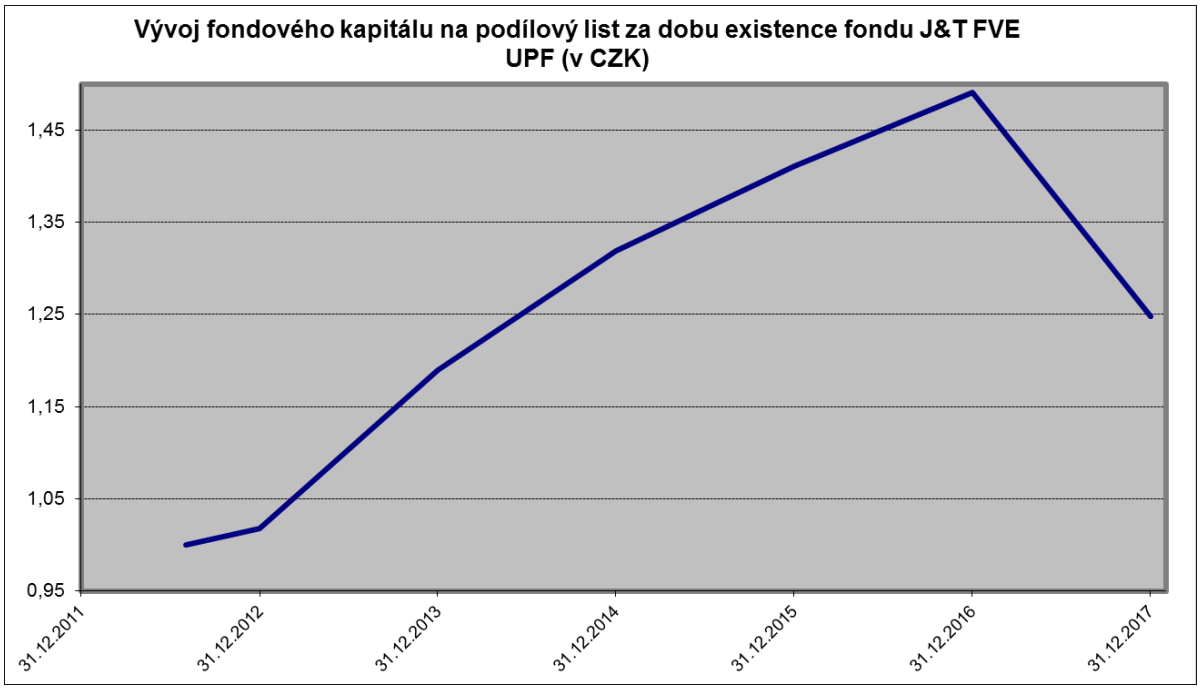
Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

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

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl Mgr. Miloslav Zábojník.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**2,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**2,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni ke dni doručení žádosti o odkup investiční společnosti**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,80%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**50,00% z té části zhodnocení fondu, která převyšuje dosažené zhodnocení fondu ve výši 8,00% p.a. za dané období**

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



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

založení fondu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,18 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 24,82 %).

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

- FVE Napajedla s.r.o., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, 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, Pobřežní 297/14, 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, Pobřežní 297/14, 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 Pobřežní 297/14, 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 Pobřežní 297/14, 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, zajišťující vypořádání (ukončení) současných investic fondu v druhé polovině roku 2017. Uzavřené opční smlouvy fakticky omezovaly trvání fondu v současné podobě do roku 2017, a tedy zbývající doba do druhé poloviny roku 2017 byla reálným investičním horizontem, protože investiční společnost plánovala, že umožní po realizaci opcí odkup podílových listů všem klientů fondu. Pro opce na FVE Napajedla, Slušovice a Němčice byla solární daň při vkladu FVE společností do fondu uvažována ve výši 26 % do konce roku 2013 a 13 % od roku 2014. Vnitřní výnosové procento investice do fondu je při tomto výchozím scénáři 8,2 %, v této výši pak byla i stanovena diskontní sazba pro výpočet ceny podílu. Opce na FVE Čejkovice uvažuje srážkovou daň ve výši 10 % neboť v době vkladu společnosti FVE Čejkovice do fondu nebyly žádné indicie o změně výše srážkové daně v budoucnu (jak tomu bylo v době vložení ostatních FVE do fondu). Diskontní sazba byla v případě FVE Čejkovice stanovena na 12 %, což odpovídá sazbě použité při valuaci FVE pro účel vložení do fondu. V případě společnosti J&T Recycle s.r.o. fond uzavřel smlouvu o prodeji společnosti J&T Recycle s.r.o. v roce 2017, společně se FVE společnostmi, na základě které dojde v roce 2017 k převodu podílu a současně k postoupení všech pohledávek fondu za společností J&T Recycle s.r.o. Vzhledem k nejasné problematice překompenzací (viz popis dále), byly opční smlouvy prolongovány do 30. září 2018.

V průběhu roku 2017 došlo k událostem, které můžou mít velmi významný vliv na fond. Jedná se o možný významný zásah státu do budoucích cash flow fondu. Dne 4. září 2017 schválila česká vláda návrh Ministerstva průmyslu a obchodu na zavedení mechanismu kontroly přiměřenosti podpory OZE. MPO bylo zároveň pověřeno zpracováním návrhu úpravy zákona č. 165/2012 Sb. o podporovaných zdrojích energie, který má být předložen k projednání vládě ČR do konce tohoto roku. Podle tohoto návrhu se překompenzace (tj. podpora překračující povolenou hranici) bude posuzovat podle výše vnitřního výnosového procenta (IRR) – pro solární elektrárny je navržena hodnota 8,4 %. Bude-li zjištěna překompenzace podpory, měla by být zavedena opatření, která zajistí, aby k překompenzaci podpory nedocházelo a aby v případě nutnosti tato překompenzovaná podpora byla získána zpět. Stále však není jasné, s jakými parametry by se výpočet překompenzace (resp. IRR) měl provádět a jaká budou přijata opatření, a proto nyní nelze stanovit zda, jak a v jaké výši dojde ke krácení podpory solárních elektráren a jaký dopad bude mít výše uvedené opatření na budoucí ocenění podílových listů FVE UPF. Detailnější popis problematiky a zvoleného způsobu ocenění je popsán v příloze účetní závěrky, která je přílohou této zprávy.

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

J&T FVE uzavřený podílový fond											
Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu											
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	FVE Napajedla s.r.o.	MU_28964896	CZ	X	X	X	139 805	222 045	1	200	100,00
2	FVE Slušovice s.r.o.	MU_28964837	CZ	X	X	X	122 069	197 158	1	200	100,00
3	FVE Němčice s.r.o.	MU_28966970	CZ	X	X	X	134 176	157 357	1	200	100,00
4	FVE Čejkovice s.r.o.	MU_28913698	CZ	X	X	X	73 723	117 023	1	4 275	100,00
5	J&T Recycle, s.r.o.	MU_02944588	CZ	X	X	X	200	245	1	200	100,00

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

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

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

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

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

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

V následující tabulce je uvedena skladba aktiv fondu.

J&T FVE uzavřený podílový fond		
Struktura majetku investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2017		
Název aktiva	Celková reálná hodnota v Kč	Podíl na aktivech fondu v %
FVE Napajedla s.r.o.	222 045 064,00	22,13
FVE Slušovice s.r.o.	197 157 632,00	19,65
FVE Němčice s.r.o.	157 357 414,00	15,68
FVE Čejkovice s.r.o.	117 023 220,00	11,66
Poskytnuté dlouhodobé úvěry FVE Němčice s.r.o.	99 738 130,12	9,94
Poskytnuté dlouhodobé úvěry FVE Napajedla s.r.o.	77 317 929,02	7,70
Poskytnuté dlouhodobé úvěry FVE Slušovice s.r.o.	67 171 762,57	6,69
Běžné účty	64 658 832,49	6,44
Poskytnuté dlouhodobé úvěry J&T Recycle, s.r.o.	874 089,03	0,09
J&T Recycle, s.r.o.	244 657,00	0,02

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.

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

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,07%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

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

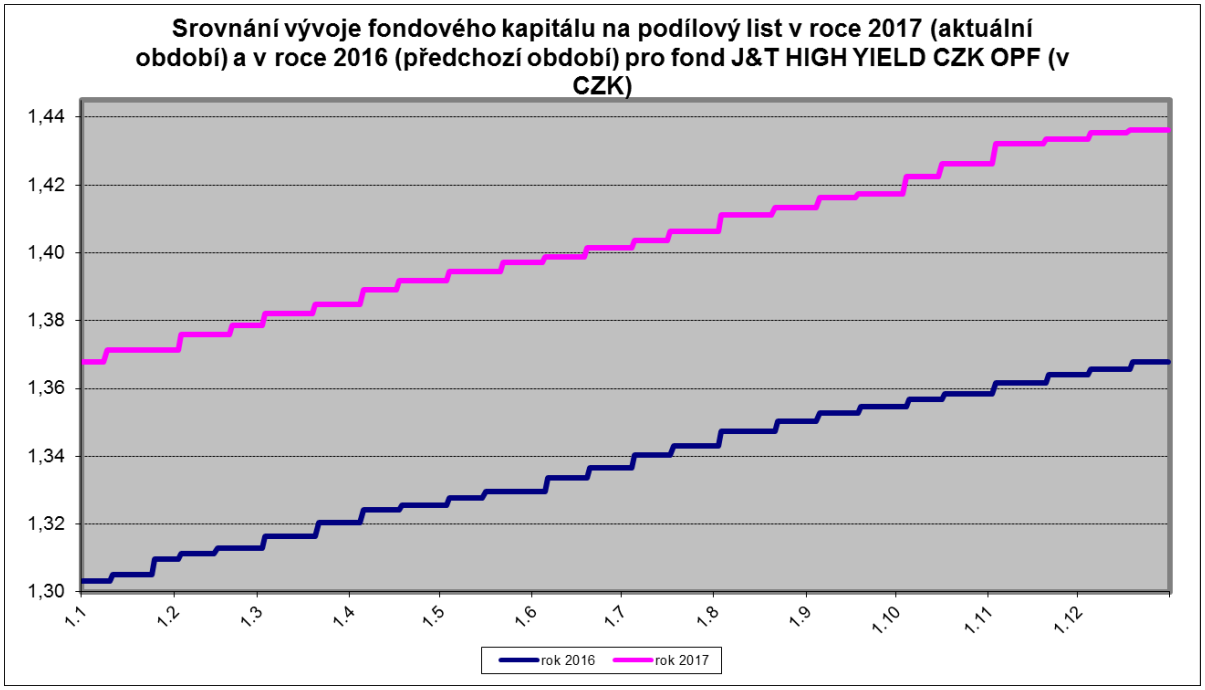
Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl Mgr. Miloslav Zábojník.

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 5,03 %, a to z hodnoty 1,3662 Kč na hodnotu 1,4339 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,20 %, za poslední tři měsíce 1,35 %, za posledních šest měsíců 2,50 %. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (1 rok) dosahuje 5,03 % p.a. (absolutní výnos k

investičnímu horizontu činí 5,03 %). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 5,05 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 43,13 %).



První událostí roku 2017, týkající se fondu, bylo sloučení fondu s fondem HIGH YILED EUR, který sloučením zanikl, a to k datu 1. 1. 2017. Oba fondy měly totožnou investiční strategii a lišily se pouze referenční měnou. Nedošlo k žádným negativním dopadům na zájmy vlastníků zaknihovaných cenných papírů vydaných přejímajícím fondem. Ani v případě vlastníků zaknihovaných cenných papírů, vydaných zanikajícím fondem, nedošlo k žádným negativním dopadům na jejich zájmy, týkající se investiční strategie fondů v oblasti druhů majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění fondu, včetně investičních limitů. V případě vlastníků podílových listů zanikajícího fondu, kteří nevyužili nabídky na odkup bez jakýchkoliv sankcí, došlo ke změně referenční měny fondu. V následujících dnech byly splaceny směnky společnosti Czech Property Investments, a.s. (CPI) a směnky společnosti J&T PRIVATE EQUITY B.V. (JTPE). Za volné prostředky byla pořízena nová směnka JTPE. V průběhu ledna byly nakoupeny dluhopisy TMR 6 % 5/2/2021. V následujícím měsíci byla splacena směnka JTPE a za volné prostředky pořízena nová směnka JTPE. V dalších dnech byly prodány dluhopisy JOJ Media House 6,3 % 15/8/2018 a nakoupeny dluhopisy CPI Finance Slovakia 5 % 29/9/2022. Dále byl vypořádán prodej dluhopisů ROCKAWAY 8,00 % 31/12/2019. V závěru měsíce byla splacena další směnka JTPE a za volné prostředky pořízena nová směnka JTPE. Počátkem března byly splaceny směnečné sumy směnek JTPE, CPI a společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. (EPH). Za volné prostředky byla následně pořízena nová směnka JTPE a nová směnka společnosti EP Industries a.s. (EPI). V dalších dnech byly nakoupeny dluhopisy CPI 4,75 % 22/08/2042. Po splacení dalších směnek EPH a JTPE byly za volné prostředky nakoupeny dluhopisy Passerinvest 5,25 % 31/3/2023.

Počátkem dubna došlo ke splacení směnky společnosti J&T PRIVATE EQUITY B.V. (JTPE). Za volné prostředky byla pořízena nová směnka JTPE. Následně došlo ke splacení dvou směnek JTPE a směnky Czech Property Investments, a.s. (CPI), kdy za uvolněné prostředky byla pořízena nová směnka JTPE. Koncem měsíce došlo k odprodeji celé pozice v dluhopisech SLAVIA CAPITAL Group. Následně byla pořízena nová směnka EP Industries a.s. (EPI). V květnu byly nakoupeny dluhopisy EPH 3,50 % 9/6/2020 a Eurovea 4,50 % 7/9/2022, proběhlo splacení směnek CPI a EPH. V závěru měsíce byla pořízena nová směnka JTPE. V průběhu června byly splaceny směnky JTPE a EPH.

Počátkem července došlo ke splacení směnky společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. (EPH). V dalších dnech byly odprodány dluhopisy CPI Finance Slovakia 5 % 29/9/2022 a JTFG 5,2 % 15/09/2017. Za volné prostředky byly pořízeny dluhopisy Emma Gamma 5,25 % 21/7/2022. Po splacení směnky Czech Property Investments, a.s. (CPI) byly nakoupeny dluhopisy JTFIGR 4 % 07/18/2022 a následně ještě dluhopisy CPI Finance Slovakia 5 % 29/9/2022. V září došlo ke splacení několika směnek společnosti J&T PRIVATE EQUITY B.V. (JTPE). Za volné prostředky byly pořízeny nové směnky JTPE. Po splacení směnky CPI byly nakoupeny dluhopisy TMR 4,5 %

17/12/2018. V září došlo ke splacení dalších směnek CPI, byly nakoupeny dluhopisy JTFIGR 4 % 07/18/2022 a došlo ke splacení několika směnek společnosti JTPE, kdy za volné prostředky byly pořízeny nové směnky JTPE.

V průběhu října došlo ke splacení směnky společnosti Czech Property Investments, a.s. (CPI), EP Industries a.s. (EPI) a J&T PRIVATE EQUITY B.V. (JTPE). Za volné prostředky byly pořízeny nové směnky JTPE a dluhopis EPH 3,50 % 9/6/2020. V listopadu, po splacení směnky EPI, JTPE a směnky společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. (EPH) byla za volné prostředky nová směnka JTPE. V prosinci došlo ke splacení směnky EPI a za volné prostředky byla pořízena nové směnka EPI a dluhopisy Sazka Group 4 % 12/12/2022. Dále byla splacena směnka JTPE a volné prostředky byly investovány do dluhopisu Alpha Quest 4,5 % 22/12/2021. V závěru roku byla splacena směnka EPI.

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

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

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

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

V následující tabulce je uvedena skladba aktiv fondu.

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond		
Struktura majetku investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2017		
Název aktiva	Celková reálná hodnota v Kč	Podíl na aktivech fondu v %
Dluhové cenné papíry (dluhopisy a směnky)	4 187 778 535,52	97,76
Běžné účty a ostatní	96 044 301,17	2,24

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.

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

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

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	350 192	361 398	116	348 000	2,76
2	Emma Gamma 5,25% 21/7/2022	SK4120013012	SK	128	166	188	273 368	280 255	10 500	268 170	8,75
3	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	128	166	188	255 550	255 911	10 000	255 400	6,25
4	EPH 3,50% 9/6/2020	CZ0003515413	CZ	128	166	188	250 505	251 585	250 000	250 000	0,74
5	Eurovea 4,50% 7/9/2022	SK4120011883	SK	128	166	188	192 094	191 121	7 200	183 888	7,20
6	CPI Finance Slovakia 5% 26/2/2020	SK4120011487	SK	128	166	188	135 550	135 277	5 010	127 955	0,50
7	Alpha Quest 4,5% 22/12/2021	CZ0000000856	MT	128	166	188	130 082	130 475	1 300	130 000	16,15
8	Smenka JTPE CZK 5,00 20180927 - HCZ	S_JTPC004064	NL	132	168	188	125 000	129 450	1	125 000	0,56
9	Smenka EPI CZK 5,00 20191213 - HCZ	S_EPIC000169	CZ	132	168	188	120 000	120 324	1	120 000	6,29
10	Smenka EPI CZK 5,7 20180216 - HCZ	S_EPIC000107	CZ	132	168	188	100 000	110 893	1	100 000	5,24
11	Smenka EPI CZK 5,85 20190306 - HCZ	S_EPIC000157	CZ	132	168	188	100 000	105 787	1	100 000	5,24
12	Smenka EPI CZK 5,65 20200427 - HCZ	S_EPIC000164	CZ	132	168	188	100 000	104 603	1	100 000	5,24
13	Smenka JTPE CZK 4,40 20190215 - HCZ	S_JTPC004737	NL	132	168	188	100 000	100 840	1	100 000	0,45
14	Smenka JTPE CZK 5,00 20180907 - HCZ	S_JTPC003972	NL	132	168	188	90 000	93 599	1	90 000	0,41
15	Smenka JTPE CZK 5,00 20181109 - HCZ	S_JTPC004228	NL	132	168	188	87 201	89 515	1	87 201	0,39
16	Smenka EPI CZK 5,55 20180817 - HCZ	S_EPIC000126	CZ	132	168	188	80 000	86 528	1	80 000	4,19
17	Smenka EPH CZK 4,65 20181129 - HCZ	S_EPHC000119	CZ	132	168	188	80 000	83 632	1	80 000	1,82
18	Smenka JTPE CZK 5,00 20181221 - HCZ	S_JTPC004268	NL	132	168	188	80 000	81 905	1	80 000	0,36
19	Smenka JTPE CZK 4,40 20190418 - HCZ	S_JTPC004905	NL	132	168	188	80 000	80 322	1	80 000	0,36
20	CPI 4,85% 22/8/2042	CZ0003502940	CZ	128	166	188	70 001	77 934	70 000 000	70 000	0,27
21	Smenka JTPE CZK 5,00 20181019 - HCZ	S_JTPC004122	NL	132	168	188	75 000	77 472	1	75 000	0,34
22	Passerinvest 5,25% 31/3/2023	CZ0003515934	CZ	128	166	188	70 001	74 837	7 000	70 000	3,50
23	Smenka JTPE CZK 5,00 20180629 - HCZ	S_JTPC003938	NL	132	168	188	70 000	72 853	1	70 000	0,32
24	Smenka JTPE CZK 5,00 20190118 - HCZ	S_JTPC004463	NL	132	168	188	65 000	66 274	1	65 000	0,29
25	CPI 4,75% 22/08/2042	CZ0003502932	CZ	128	166	188	62 101	66 263	60 000 000	60 000	0,23
26	Smenka JTPE CZK 4,40 20190329 - HCZ	S_JTPC004736	NL	132	168	188	65 000	65 520	1	65 000	0,29
27	Smenka JTPE CZK 6,50 20180504 - HCZ	S_JTPC003122	NL	132	168	188	54 000	60 260	1	54 000	0,24
28	Smenka JTPE CZK 6,50 20180518 - HCZ	S_JTPC003188	NL	132	168	188	50 000	55 710	1	50 000	0,23
29	Smenka EPI CZK 5,55 20180713 - HCZ	S_EPIC000119	CZ	132	168	188	50 000	54 308	1	50 000	2,62
30	Smenka EPI CZK 5,55 20180803 - HCZ	S_EPIC000123	CZ	132	168	188	50 000	54 137	1	50 000	2,62
31	CPI 4,65% 6/11/2022	CZ0003502924	CZ	128	166	188	50 001	53 599	50 000 000	50 000	0,19
32	Smenka JTPE CZK 6,5 20180105 - HCZ	S_JTPC002788	NL	132	168	188	47 000	53 150	1	47 000	0,21
33	CPI Finance Slovakia 5% 29/9/2022	SK4120012097	SK	128	166	188	51 154	52 429	1 900	48 526	0,19
34	Smenka JTPE CZK 5,00 20180413 - HCZ	S_JTPC003836	NL	132	168	188	50 000	52 203	1	50 000	0,23
35	TMR 4,5% 17/12/2018	SK4120009606	SK	128	166	188	53 493	51 674	2 000	51 080	1,11
36	BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017 - změ	CZ0003502312	CZ	128	166	188	47 000	48 857	47 000 000	47 000	4,02
37	Smenka EPI CZK 5,4 20180525 - HCZ	S_EPIC000113	CZ	132	168	188	43 000	46 830	1	43 000	2,25
38	Smenka JTPE CZK 6,5 20180323 - HCZ	S_JTPC003017	NL	132	168	188	35 000	39 214	1	35 000	0,16
39	TMR 6% 5/2/2021	SK4120009614	SK	128	166	188	38 357	38 740	1 380	35 245	0,77
40	CPI Finance Slovakia 5,85% 16/4/201	SK4120010653	SK	128	166	188	35 549	33 933	1 300	33 202	0,13
41	Smenka JTPE CZK 5,00 20180608 - HCZ	S_JTPC003245	NL	132	168	188	30 000	32 440	1	30 000	0,14
42	Smenka CPI CZK 5,50 20180105 - HCZ	S_CPIC000178	CZ	132	168	188	26 000	28 871	1	26 000	0,23
43	Smenka JTPE CZK 5,00 20180126 - HCZ	S_JTPC003811	NL	132	168	188	22 864	23 852	1	22 864	0,10
44	Smenka EPI CZK 5,9 20180314 - HCZ	S_EPIC000096	CZ	132	168	188	20 000	22 754	1	20 000	1,05
45	JTSEC 6,25% 22/10/2018	CZ0000000526	CY	128	166	188	18 361	18 753	6	18 000	1,49
46	Smenka JTPE CZK 5,00 20180713 - HCZ	S_JTPC003301	NL	132	168	188	17 000	18 319	1	17 000	0,08
47	JTFG 5.25% 12/12/2018	SK4120010372	SK	128	166	188	18 002	16 977	650	16 601	0,13
48	JOJ Media House 0% 7/12/2021	SK4120011222	SK	128	166	188	14 760	16 012	740	18 900	0,71
49	Smenka JTPE CZK 6,5 20180105 - HCZ	S_JTPC002802	NL	132	168	188	12 000	13 549	1	12 000	0,05
50	Smenka JTPE EUR 6,5 20180105 - HEU	S_JTPC002803	NL	132	168	188	6 611	6 631	1	5 874	0,03

Následující tabulka informuje o mimoburzovních finančních derivátech.

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty

Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1		FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 2 530	0

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond

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

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

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

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

- OSTRAVICE HOTEL a.s., se sídlem na adrese Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, 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, Pobřežní 297/14, 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 prostřednictvím J&T REAL ESTATE CZ, a.s., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, identifikační číslo: 26440547, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7146 (dále jen „JTRE“) zajišťovat činnosti v oblasti rozvojových projektů, a to zejména projektů v oblasti turistiky, projektů lázeňského typu, projektů rekreačních a sportovních areálů, developerské činnosti v oblasti služeb, obchodních center, apartmánového bydlení a rodinných domů (dále jen „rozvojové projekty“). Nemovitostní aktiva mají zejména podobu pozemků určených k výstavbě objektů pro bydlení nebo komerčních objektů, pozemků určených ke zhodnocení formou změny účelu užívání pozemku a následnému prodeji, pozemků provozovaných jako parkoviště, pozemků určených k pronajímání třetím osobám pro obchodní aktivity, rezidenčních projektů a domů, průmyslových areálů pro výrobu a skladování, budov pro zdravotnická zařízení, budov pro vzdělávání a školství a školicí střediska, administrativních budov a center, hotelových komplexů a jiných rekreačních objektů, logistických parků, multifunkčních center, nemovitých i movitých energetických zařízení.

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

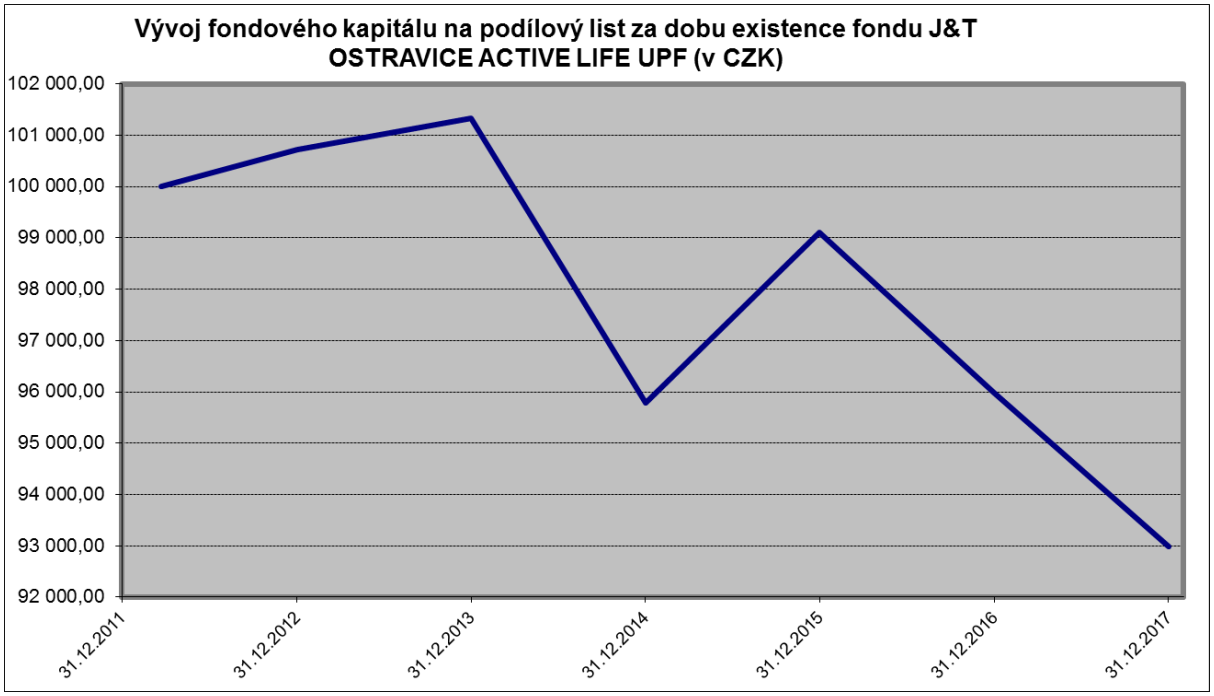
Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

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

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl Mgr. Miloslav Zábojník.

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 kladného rozdílu aktuální hodnoty odkupovaných podílových listů k rozhodnému dni odkupu a nominální hodnoty podílových listů**
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	**2,33%**
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%**

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. 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 -1,25 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí -7,02 %).

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 2017 byla ovlivněna především skutečností, že došlo ke zpoždění v procesu schvalování územního plánu 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 schválila změnu Územního plánu. 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 předpokládáme 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. Již započala příprava projektové dokumentace pro obslužnou komunikaci a sítě v další části Developmentu.

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. Připravuje se demolice budov v lokalitě. Ty jsou nyní odpojeny od sítí a provizorně zabezpečeny. Demolici veškerých objektů vzhledem na jejich nebezpečnost předpokládáme v roce 2018 a 2019. Připravuje se přeložku sítí VN v lokalitě.

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

V lokalitě Hotel byla v průběhu roku Katastrálním úřadem provedena oprava v zápisu vlastnického práva a Úřadem pro zastupování státu byl vydán pozemek 1003/4 společnosti Ostravice Hotel. Tím se podařilo scelit celé území. Pro stabilizaci území jsme v roce 2017 podali žádosti o Stavební povolení na místí komunikace, které jsou klíčovým vstupem do připravovaného území Hotel. Zahájili jsme navazující projekční práce na vstupní trase vodovodu, kanalizaci a sítí do lokality Hotel. V roce 2018 bude nutné uzavřít s ČEZ smlouvy na rezervaci požadovaného celkového příkonu do lokality a to včetně přeložky vzdušného vedení pod zem.

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 bude v roce 2018 uzavřena smlouva s časově omezenou opcí pro eventuální vybudování lyžařského areálu.

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 HOTEL a.s., se sídlem na adrese Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, identifikační číslo: 275 74 911, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce 10910, vydáno 701 ks akcií na majitele v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000,- Kč, základní kapitál ve výši 70 100 000,- 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,
- OSTRAVICE SKI a.s., se sídlem na adrese Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, identifikační číslo: 275 85 689, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce 10999, vydáno 1 101 ks akcií na majitele v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000,- Kč, základní kapitál ve výši 110 100 000,- Kč je 100% splacen, předmětem činnosti je pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb zajišťujících řádný provoz nemovitostí, bytů a nebytových prostor,

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

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

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

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond											
Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu											
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	OSTRAVICE HOTEL	MU_27574911	CZ	X	X	X	69 440	80 554	701	70 100	100,00
2	OSTRAVICE SKI	MU_27585689	CZ	X	X	X	14 998	4 261	1 101	110 100	100,00

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

V následující tabulce je uvedena skladba aktiv fondu.

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond		
Struktura majetku investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2017		
Název aktiva	Celková reálná hodnota v Kč	Podíl na aktivech fondu v %
Hmotný majetek - pozemky	161 850 382,08	58,82
OSTRAVICE HOTEL, a.s.	80 554 000,00	29,28
Ostravice SKI, a.s.	4 261 000,00	1,55
Poskytnuté dlouhodobé úvěry OSTRAVICE SKI, a.s.	14 114 474,20	5,13
Poskytnuté krátkodobé úvěry OSTRAVICE SKI, a.s.	11 603 655,78	4,22
Poskytnuté krátkodobé úvěry OSTRAVICE HOTEL, a.s.	2 447 328,52	0,89
Běžné účty	216 839,87	0,08
Ostatní	94 574,00	0,03

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.

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

J&T REALITY otevřený podílový fond

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

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

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

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

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

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

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

center, hotelových komplexů a jiných rekreačních objektů, logistických parků, multifunkčních center, nemovitých i movitých energetických zařízení.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je 3 roky, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

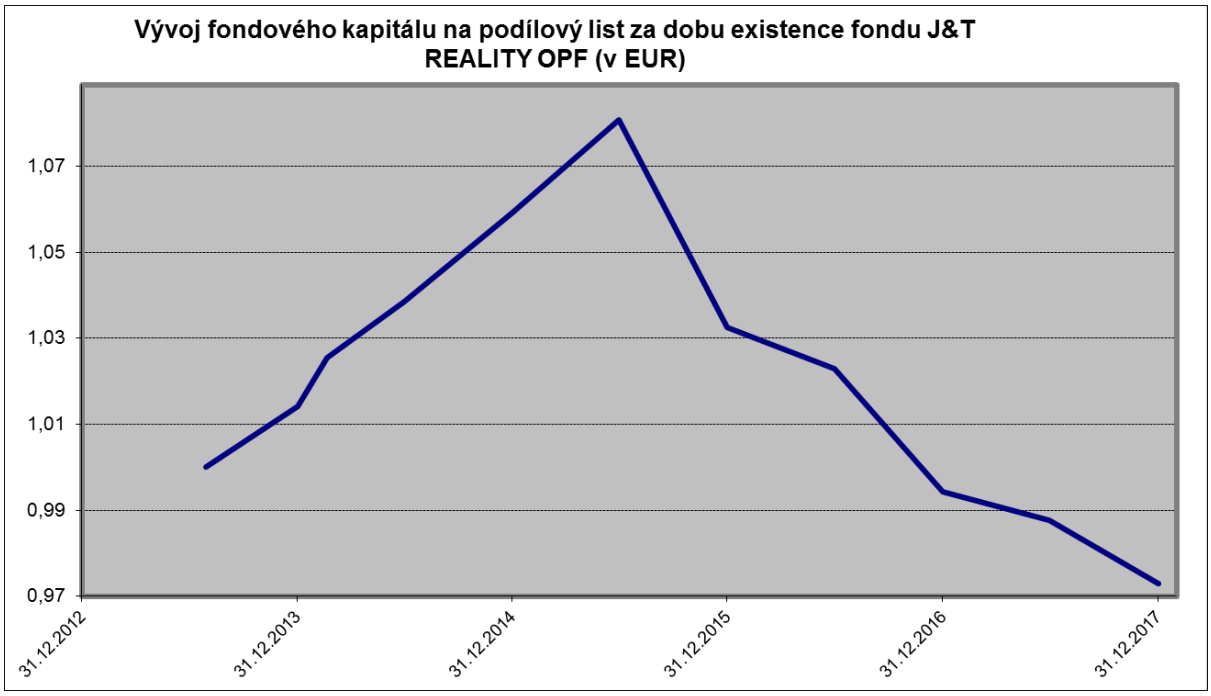
Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na jméno. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 EUR. Podílové listy fondu jsou vydávány v EUR. 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 v průběhu celého rozhodného období byl Mgr. Miloslav Zábojník.

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.



Aktuální hodnota fondu na podílový list za necelý první rok existence vzrostla 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 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 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 3,70 %, a to z

hodnoty 1,0325 EUR na hodnotu 0,9943 EUR. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2017 poklesla o 2,15 %, a to z hodnoty 0,9943 EUR na hodnotu 0,9729 EUR. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje -2,79 % p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí -8,15 %). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši -0,62 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí -2,71 %).

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**2,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**15,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni ke dni doručení žádosti o odkup investiční společnosti**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,87%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

Fond nedrží obchodní pozice v cenných papírech.

Fond má v majetku dlouhodobý úvěr za standardních podmínek, zajištěný nemovitostmi. Jedná se o úvěr, poskytnutý společnosti Endeta, a.s. Úvěr byl do fondu pořízen na základě Smlouvy o postoupení pohledávky ze dne 31. 7. 2013. Pořizovací cena (cena za postoupení pohledávky) byla 829 352 799,26 Kč. Fond poskytl v dalším období další úvěry. Reálná hodnota úvěru k 31. 12. 2017 je 1 069 790 000 Kč.

V následující tabulce je uvedena skladba aktiv fondu.

J&T REALITY otevřený podílový fond		
Struktura majetku investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2017		
Název aktiva	Celková reálná hodnota v Kč	Podíl na aktivech fondu v %
Pohledávky	1 069 790 000,00	88,32
Běžné účty	140 087 282,48	11,56
Ostatní	1 449 600,00	0,12

Následující tabulka informuje o mimoburzovních finančních derivátech.

J&T REALITY otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)							
	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1		FWD PRODEJ	J&T BANKA, a.s.	47115378	024	- 49 840	0

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.

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

J&T VENTURES I uzavřený podílový fond

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je dán dobou mezi investicí investora a datem ukončení základní investiční strategie, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na jméno. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474533. Podílníkem může být jakákoli fyzická nebo právnická osoba. Práva z podílového listu fondu podílníkovi fondu vznikají dnem jeho připsání na účet vlastníka cenných papírů v CDCP nebo v samostatné evidenci. Změna osoby vlastníka podílového listu fondu je možná převodem

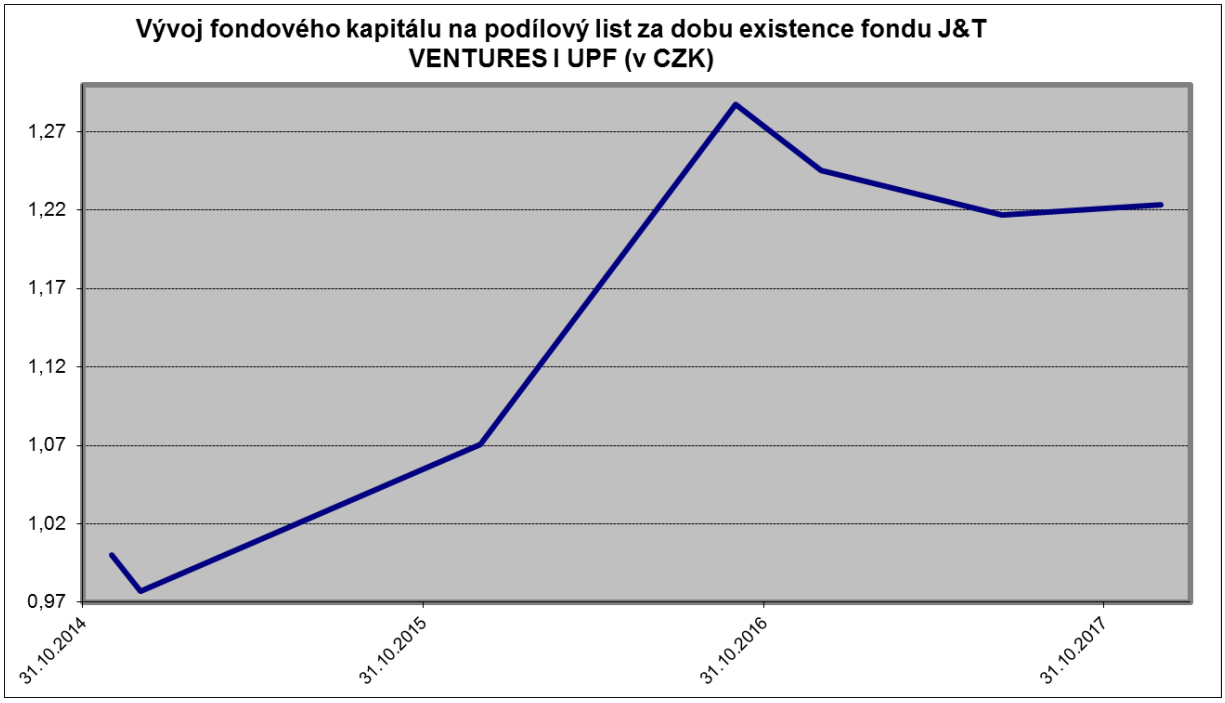
nebo přechodem ve smyslu zákona. Nabyvatel podílového listu fondu v případě přechodu vlastnického práva k podílovému listu je povinen bez zbytečného odkladu informovat obhospodařující investiční společnost o změně vlastníka. Podílové listy jsou převoditelné pouze se souhlasem administrátora. Administrátor udělí souhlas s převodem podílového listu fondu pouze za podmínky, že zájemce o nabytí podílových listů splňuje podmínky kvalifikovaného investora ve smyslu ZISIF.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni ke dni doručení žádosti o odkup admnistrátorovi**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**2,34%**
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	**30,00% z rozdílu nárůstu hodnoty podílového listu oproti nominální hodnotě podílového listu**

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

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

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl Mgr. Miloslav Zábojník.



Vzhledem k tomu, že majetek fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou ročně a to k poslednímu dni účetního období, a s přihlédnutím k faktu, že k založení fondu došlo v roce 2014, zobrazujeme pouze vývoj kapitálu fondu za celou existenci fondu.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za necelý první rok existence poklesla o 2,31 %, a to a to z hodnoty 1,000 Kč na hodnotu 0,9769 Kč. Důvodem bylo, že svou činnost fond reálně zahájil až v roce 2015. Fond zahájil vydávání podílových listů k datu 1. prosince 2014, a na konci roku 2014 měl pouze hotovost na účtu a náklady spojené s provozem fondu. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2015 vzrostla o 9,59 %, a to z hodnoty 0,9769 Kč na hodnotu 1,0706 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2016 vzrostla o 16,34 %, a to z hodnoty 1,0706 Kč na hodnotu 1,2455 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2017 poklesla o 1,77 %, a to z hodnoty 1,2455 Kč na hodnotu 1,2235 Kč. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu vzhledem k datu založení fondu a délce investičního horizontu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 6,76 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 22,35 %).

V následující tabulce je uvedena skladba aktiv fondu.

J&T VENTURES I uzavřený podílový fond		
Struktura majetku investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2017		
Název aktiva	Celková reálná hodnota v Kč	Podíl na aktivech fondu v %
Běžné účty	53 702 233,24	27,41
ICE Gateway GmbH	41 379 518,95	21,12
Dateio s.r.o.	24 400 012,34	12,46
ONE PUB, s.r.o.	14 991 091,00	7,65
Notre Game s.r.o.	14 090 520,92	7,19
Pohledávky	12 617 039,45	6,44
720 Degrees Oy	12 351 311,47	6,30
NeuronSW LTD	7 662 000,00	3,91
Pygmalios, s. r. o.	7 457 680,00	3,81
DAVINCI travel system s.r.o.	4 019 250,00	2,05
Dotykačka Holding a.s.	3 220 800,00	1,64
Ostatní	12 600,00	0,01

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

J&T VENTURES I uzavřený podílový fond											
Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu											
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	ICE Gateway GmbH	MU_HRB153886	DE	X	X	X	28 031	41 380	7 482	191	18,30
2	Dateio s.r.o.	MU_02216973	CZ	X	X	X	6 929	24 400	35 032	35	17,43
3	ONE PUB, s.r.o.	MU_04926099	CZ	X	X	X	15 024	14 991	110	110	55,00
4	Notre Game s.r.o.	MU_04489039	CZ	X	X	X	4 937	14 091	3 300	3	24,42
5	720 Degrees Oy	MU_25121036	FI	X	X	X	8 120	12 351	295	319	12,21
6	NeuronSW LTD	MU_10011621	GB	X	X	X	11 702	7 662	1 875	48	15,00
7	Pygmalios, s. r. o.	MU_48234702	SK	X	X	X	7 898	7 458	1 000	26	20,00
8	DAVINCI travel system s.r.o.	MU_05277949	CZ	X	X	X	4 019	4 019	187 500	188	18,75
9	Dotykačka Holding a.s.	MU_06270611	CZ	X	X	X	3 221	3 221	1 464	293	14,64
10	Zyncd Limited	MU_08743156	GB	X	X	X	5 676	-	3 000	1	9,75
11	Zeitgeist Health SE	MU_03740544	CZ	X	X	X	3 774	-	425	1 414	29,82

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.

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

TABULKOVÁ ČÁST ZPRÁVY

Uvádíme pouze tabulky, obsahující nenulové hodnoty, tak jak byly zveřejněny v rámci informační povinnosti vůči České národní bance.

Tabulky pro jednotlivé fondy následují za tabulkami investiční společnosti a jsou seřazeny podle fondů v abecedním pořadí.

Údaje o podílových listech, úplatách, vydáních a odkupech podílových listů, vyplacených výnosech a o fondovém kapitálu investičních fondů

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

Údaje o celkovém počtu cenných papírů investičních fondů vydaných a odkoupených v sledovaném období, o počtu vydaných cenných papírů fondů na konci období a o hodnotě vyplacených výnosů v průběhu sledovaného období						
Název fondu	Počet odkoupených podílových listů		Počet vydaných podílových listů		Počet emitovaných podílových listů v ks	Hodnota vyplacených výnosů na jeden PL
	ks	Objem v měně	ks	Objem v měně		
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální						
J&T BOND CZK OPF	129 183 894	173 947 962,00 Kč	1 603 630 524	2 156 912 224,55 Kč	3 021 957 792	- Kč
J&T KOMODITNÍ OPF	8 556 749	4 314 598,30 Kč	45 506 248	22 745 376,26 Kč	207 459 296	- Kč
J&T LIFE 2025	40 464 376	43 308 916,90 Kč	56 301 755	60 635 947,22 Kč	242 878 769	- Kč
J&T LIFE 2030	25 946 786	27 981 244,10 Kč	28 856 490	31 167 622,53 Kč	115 405 962	- Kč
J&T LIFE 2035	21 250 044	22 824 696,60 Kč	25 869 654	27 854 304,68 Kč	113 429 502	- Kč
J&T MONEY CZK OPF	871 282 345	1 088 048 119,10 Kč	2 734 351 606	3 397 507 559,74 Kč	7 233 018 498	- Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	7 544 738	17 364 358,20 Kč	8 501 745	19 858 197,04 Kč	92 200 976	- Kč
J&T PERSPEKTIVA OPF	955 854	6 764 893,60 Kč	63 319	449 166,19 Kč	167 988 391	- Kč
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní						
J&T FLEXIBILNÍ OPF	41 139 245	59 168 510,00 Kč	32 059 213	46 120 300,97 Kč	227 439 111	- Kč
Fondy kvalifikovaných investorů						
J&T FVE UPF	-	- Kč	-	- Kč	761 200 000	- Kč
J&T HIGH YIELD CZK OPF	303 376 457	425 943 585,40 Kč	1 358 176 674	1 900 693 451,04 Kč	2 978 878 988	- Kč
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	-	- Kč	-	- Kč	2 300	- Kč
J&T REALITY OPF	-	- €	-	- €	46 658 833	- €
J&T VENTURES I UPF	-	- Kč	42 735 042	51 999 999,11 Kč	153 673 532	- Kč

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

Datum	31.12.2017		31.12.2016		31.12.2015	
Název fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální						
J&T BOND CZK OPF	4 151 010 122,39 Kč	1,3736 Kč	2 035 124 100,27 Kč	1,3150 Kč	886 640 595,31 Kč	1,2239 Kč
J&T KOMODITNÍ OPF	106 526 204,93 Kč	0,5134 Kč	91 660 352,10 Kč	0,5375 Kč	72 856 547,92 Kč	0,5019 Kč
J&T LIFE 2025	269 140 562,76 Kč	1,1081 Kč	236 902 412,07 Kč	1,0434 Kč	128 836 297,70 Kč	1,0078 Kč
J&T LIFE 2030	129 046 198,30 Kč	1,1181 Kč	116 751 482,75 Kč	1,0378 Kč	78 030 105,66 Kč	1,0009 Kč
J&T LIFE 2035	126 635 785,63 Kč	1,1164 Kč	112 423 613,08 Kč	1,0332 Kč	74 439 929,74 Kč	0,9965 Kč
J&T MONEY CZK OPF	9 165 867 977,20 Kč	1,2672 Kč	6 586 955 675,41 Kč	1,2266 Kč	3 216 838 452,90 Kč	1,1696 Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	235 338 113,26 Kč	2,5524 Kč	195 489 278,08 Kč	2,1424 Kč	174 054 790,21 Kč	1,9939 Kč
J&T PERSPEKTIVA OPF	1 198 431 986,68 Kč	7,1340 Kč	1 176 817 101,23 Kč	6,9683 Kč	1 283 979 669,40 Kč	6,7709 Kč
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní						
J&T FLEXIBILNÍ OPF	329 418 704,22 Kč	1,4483 Kč	336 912 505,96 Kč	1,4244 Kč	314 576 380,48 Kč	1,3983 Kč
Fondy kvalifikovaných investorů						
J&T FVE UPF	950 151 672,09 Kč	1,2482 Kč	1 135 034 077,13 Kč	1,4911 Kč	1 073 958 778,55 Kč	1,4108 Kč
J&T HIGH YIELD CZK OPF	4 271 507 809,71 Kč	1,4339 Kč	2 628 701 944,62 Kč	1,3662 Kč	1 850 680 462,81 Kč	1,3002 Kč
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	213 850 954,66 Kč	92 978,6759 Kč	220 741 271,22 Kč	95 974,4657 Kč	227 931 724,58 Kč	99 100,7498 Kč
J&T REALITY OPF	45 397 725,30 €	0,9729 €	46 392 954,74 €	0,9943 €	48 178 012,56 €	1,0325 €
J&T VENTURES I UPF	188 034 522,07 Kč	1,2235 Kč	138 178 082,64 Kč	1,2455 Kč	73 872 637,04 Kč	1,0706 Kč

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
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální		
J&T BOND CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T KOMODITNÍ OPF	aktuálně 1,80% max 2,50 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2025	1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2030	1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2035	1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T MONEY CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 1,50 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	20,00 % z účetního zisku před zdaněním	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T PERSPEKTIVA OPF	2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní		
J&T FLEXIBILNÍ OPF	aktuálně 0,80 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
Fondy kvalifikovaných investorů		
J&T FVE UPF	1,00 % z hodnoty VK a 1,00 % z hodnoty aktiv a výkonnostní poplatek 50,00% z výnosu převyšujícího 8,00%	0,032 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T HIGH YIELD CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,032 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	1,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a 1,00 % průměrné roční hodnoty aktiv fondu	0,032 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T REALITY OPF	2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,032 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T VENTURES I UPF	maximálně 5 040 000 Kč ročně	0,032 % z hodnoty fondového kapitálu fondu

Představenstvo investiční společnosti schválilo dne 23. srpna 2017 změnu způsobu úplaty obhospodařovatele u fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond. Dosavadní úplata v maximální výši 20,00 % z účetního zisku před zdaněním se mění na úplatu v maximální výši 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu fondu. Uvedená změna úplaty obhospodařovatele bude účinná od 1. ledna 2018.

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	19.2.2018	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2019
J&T KOMODITNÍ OPF	19.2.2018	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2019
J&T LIFE 2025	19.2.2018	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2019
J&T LIFE 2030	19.2.2018	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2019
J&T LIFE 2035	19.2.2018	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2019
J&T MONEY CZK OPF	19.2.2018	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2019
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	19.2.2018	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2019
J&T PERSPEKTIVA OPF	19.2.2018	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2019
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní		
J&T FLEXIBILNÍ OPF	19.2.2018	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2019
Fondy kvalifikovaných investorů		
J&T FVE UPF	1.7.2017	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2018
J&T HIGH YIELD CZK OPF	19.2.2018	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2019
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	1.7.2017	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2018
J&T REALITY OPF	1.7.2017	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2018
J&T VENTURES I UPF	1.7.2017	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2018

Představenstvo investiční společnosti schválilo dne 20. prosince 2017 s účinností od 1. ledna 2018 změnu statutu fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond. Investiční společnost se na základě toho, že zákon nebrání fondům kvalifikovaných investorů zpracovávat sdělení klíčových informací a poskytovat je svým investorům, rozhodla poskytnout informace podle § 293 a § 241 ZISIF rovněž způsobem určeným pro sdělení klíčových informací speciálního fondu. Proto doplnila do statutu fondu mimo jiné ustanovení, kterým se plně odkazuje na plnou compliance s nařízením vlády o klíčových informacích. V této souvislosti bylo vyhotoveno sdělení klíčových informací.

Údaje z rozvahy investiční společnosti a výkazu zisku a ztrát investiční společnosti

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	255 656
Pokladní hotovost	2	1
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	160 870
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	160 870
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	2 911
Akcie	13	-
Podílové listy	14	2 911
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	90 666
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	1 208

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	255 656
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	98 940
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	8 547
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	8 547
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	20 000
Splacený základní kapitál	16	20 000
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	-
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	4 000
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	4 000
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	-
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	333
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	333
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	5 831
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	118 005

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	287
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	287
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	265 725
Náklady na poplatky a provize	9	- 83 803
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 944
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	- 51
Správní náklady (Σ)	13	- 34 047
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	- 21 038
Mzdy a platy zaměstnanců	15	- 16 338
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	- 4 540
Ostatní náklady na zaměstnance	17	- 160
Ostatní správní náklady	18	- 13 009
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	- 1 339
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	145 828
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 27 823
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	118 005

Údaje k investičním fondům
(v abecedním pořadí)

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	4 254 517
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	449 694
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	437 694
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	12 000
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	3 652 215
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	44 541
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	3 607 674
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	142 379
Akcie	13	-
Podílové listy	14	142 379
Ostatní podíly	15	
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	10 229
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	4 254 517
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	99 966
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	3 541
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	3 541
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	820 589
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	3 021 958
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	175 541
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	132 922

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	111 267
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	111 263
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	4
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	3 405
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	3 405
Výnosy z poplatků a provizí	8	112
Náklady na poplatky a provize	9	- 38 876
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	64 695
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 327
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 327
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	140 276
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 7 354
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	132 922

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond											
Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu											
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	NN Emerging Markets Debt (Local Bon	LU0555021707	LU	136	170	190	124 643	120 410	985	21	2,02

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)

G	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
1											
2	EPH 3.50% 9/6/2020	CZ0003515413	CZ	128	166	188	205 302	206 300	205 000	205 000	0,60
3	JTFIGR 3.00/2019	CZ0003515199	SK	128	166	188	150 421	150 918	50	150 000	1,19
4	TMR 6% 5/2/2021	SK4120009614	SK	128	166	188	113 958	116 502	4 150	105 991	2,31
5	Emma Gamma 5.25% 21/7/2022	SK4120013012	SK	128	166	188	108 006	110 767	4 150	105 991	3,46
6	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	128	166	188	89 443	89 569	3 500	89 390	2,19
7	Eurovea 4.50% 7/9/2022	SK4120011883	SK	128	166	188	88 276	87 066	3 280	83 771	3,28
8	Eurofins 3.25% perp	XS1716945586	LU	128	166	188	77 321	77 509	3 000	76 620	0,10
9	Euronav 7.5% 31/05/2022	NO0010793888	LU	128	166	188	78 910	76 848	18	76 648	2,40
10	Bayer 3.75% 1/7/2074	DE000A11QR73	DE	128	166	188	73 798	76 605	2 687	68 626	0,04
11	Banco de Sabadell 6.50% perp	XS1611858090	ES	128	166	188	68 362	70 230	13	66 404	0,01
12	CPI 4.65% 6/11/2022	CZ0003502924	CZ	128	166	188	67 163	69 678	65 000 000	65 000	0,25
13	Home Credit 3.75% 30/3/2020	CZ0000000831	NL	128	166	188	66 028	69 190	22	66 000	0,64
14	CPI Finance Slovakia 5% 29/9/2022	SK4120012097	SK	128	166	188	67 650	68 986	2 500	63 850	0,25
15	JTSEC 6.25% 22/10/2018	CZ0000000526	CY	128	166	188	67 333	68 759	22	66 000	5,47
16	Nostrum Oil 8% 25/7/2022	USN64884AB02	NL	128	166	188	67 288	68 633	3 000	63 873	0,41
17	Alpha Quest 4.5% 22/12/2021	CZ0000000856	MT	128	166	188	68 043	68 249	680	68 000	8,45
18	Banco Santander 6.25% perp	XS1043535092	ES	128	166	188	63 505	67 027	25	63 850	0,01
19	Leonardo 1.5% 7/6/2024	XS1627782771	IT	128	166	188	65 371	64 645	2 500	63 850	0,08
20	TMR 4.5% 17/12/2018	SK4120009606	SK	128	166	188	66 901	64 592	2 500	63 850	1,39
21	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	63 241	65 426	21	63 000	0,50
22	Digi Communications 5.0% 15/10/2023	XS1405770576	NL	128	166	188	63 362	63 751	2 300	58 742	0,66
23	ERSTE BANK 8.875% perp	XS1425367494	AT	128	166	188	61 730	63 527	10	51 080	0,01
24	Volkswagen 2.7% perp	XS1629658755	NL	128	166	188	62 396	63 340	24	61 296	0,01
25	Petrofac 3.4% 10/10/2018 (US716473A	US716473AC70	JE	128	166	188	64 569	62 439	2 924	62 255	0,43
26	HCFBRU 9.375% 24/04/2020	XS0846652666	LU	128	166	188	63 187	61 648	2 800	59 615	0,71
27	CPI 4.85% 22/8/2042	CZ0003502940	CZ	128	166	188	56 801	61 234	55 000 000	55 000	0,21
28	Raiffeisen Bank 6.125% perp	XS1640667116	AT	128	166	188	57 822	61 074	11	56 188	0,02
29	MND VAR 13/11/2022	CZ0003517708	CZ	128	166	188	57 001	57 682	19	57 000	2,59
30	Ineos 5.375% 1/8/2024	XS1405769990	LU	128	166	188	56 794	55 860	2 000	51 080	0,19
31	Chemours 6.125% 15/5/2023	XS1382783527	US	128	166	188	55 110	54 735	2 000	51 080	0,09
32	Gazprom 2.25% 22/11/2024	XS1721463500	LU	128	166	188	51 120	51 333	2 000	51 080	0,01
33	Smenka JTPE CZK 5.00 20190823 - BCZ	S_JTPC004270	NL	132	168	188	50 000	51 211	1	50 000	0,23
34	CPI BY TY 5.8% 7/5/2021	CZ0003510703	CZ	128	166	188	42 219	47 390	42 000	42 000	0,16
35	Garfunkelux 7.5% 1/8/2022	XS1263891910	LU	128	166	188	46 090	46 927	1 700	43 418	0,12
36	MOL 2.625% 28/4/2023	XS1401114811	HU	128	166	188	45 320	46 637	1 656	42 294	0,22
37	Altice 7.25% 15/5/2022	XS1061642317	LU	128	166	188	44 966	45 339	1 700	43 418	0,03
38	Teplárna Otrokovice VAR 21/12/2023	CZ0003517732	CZ	128	166	188	45 001	45 046	15	45 000	3,60
39	MARFRIG 8% 08/06/2023	USN54468AF52	NL	128	166	188	51 514	44 673	2 000	42 582	0,11
40	Argentina 3.375% 15/1/2023	XS1715303340	AR	128	169	188	43 372	44 541	1 700	43 418	0,00
41	CPI 5.1% 29/3/2021	CZ0003501868	CZ	128	166	188	43 065	43 116	40 000 000	40 000	0,15

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty

Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)

E	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
1	2	3	4	5	6	7	
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	5 250	0

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	3 369 037
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	283 178
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	120 410
Cenné papíry podle §47/2	10	21 969
Cenné papíry podle §47/3	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	-
Finanční deriváty podle §49/1	14	5 250
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	449 694
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	23	-
Cenné papíry podle §84/1a)	24	-
Cenné papíry podle §84/1b)	25	-
Finanční deriváty podle §85	26	-
Vklady podle §86	27	-

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	332 312
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	67 928
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	57 928
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	10 000
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	247 157
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	77 071
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	170 086
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	14 865
Akcie	13	-
Podílové listy	14	14 865
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	2 362
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	332 312
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	2 793
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	100
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	100
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	8 170
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	227 439
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	88 255
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	5 555

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	5 306
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	5 306
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 3 524
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	4 126
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 61
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 61
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	5 847
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 292
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	5 555

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	Parvest Convertible Bond EUR - I (F	LU0086913125	LU	122	160	186	7 975	7 775	1 700	43	0,14
3	NN Emerging Markets Debt (Local Bon	LU0555021707	LU	122	160	186	7 714	7 090	58	1	0,10

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZ0001004105	CZ	104	158	184	33 732	34 687	3 300	33 000	0,00
3	ST.DLUHOP. VAR 18/04/2023	CZ0001003123	CZ	104	158	184	10 421	10 863	1 000	10 000	0,00
4	ST.DLUHOP. VAR 9/12/2020	CZ0001004113	CZ	104	158	184	10 034	10 260	1 000	10 000	0,00
5	EPH 3.50% 9/6/2020	CZ0003515413	CZ	104	148	180	10 001	10 063	10 000	10 000	0,03
6	Home Credit 3.75% 30/3/2020	CZ0000000831	NL	104	148	180	9 015	9 435	3	9 000	0,09
7	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG 1.875% 12/	AT0000A1LJH1	AT	104	148	180	9 456	9 406	350	8 939	0,04
8	US Treasury I/L 0.125% 15/7/2026	US912828S505	US	106	152	184	9 997	8 572	4 000	8 516	0,00
9	MOL 2.625% 28/4/2023	XS1401114811	HU	104	148	180	8 047	8 449	300	7 662	0,04
10	GM Financial 1.875% 15/10/2019	XS1121198094	NL	104	148	180	8 288	7 950	300	7 662	0,02
11	CETIN 1.423% 6/12/2021	XS1529934801	NL	104	148	180	8 115	7 927	300	7 662	0,04
12	Carrefour VAR 20/4/2021	FR0013155868	FR	104	148	180	8 111	7 779	3	7 662	0,02
13	TMR 4.5% 17/12/2018	SK4120009606	SK	104	148	180	8 109	7 751	300	7 662	0,17
14	Merck 3.375% 12/12/2074	XS1152343668	DE	104	148	180	7 228	7 081	250	6 385	0,02
15	Lukoil 7.25% 5/11/2019	XS0461926569	NL	104	148	180	7 083	6 962	300	6 387	0,00
16	CPI 4.85% 22/8/2042	CZ0003502940	CZ	104	148	180	6 386	6 680	6 000 000	6 000	0,02
17	POLGB 0% 25/10/2018	PL0000109062	PL	104	152	184	6 713	6 650	1 100	6 725	0,00
18	Novomatic 1.625% 20/9/2023	AT0000A1LHT0	AT	104	148	180	6 687	6 629	500	6 385	0,03
19	Emma Gamma 5.25% 21/7/2022	SK4120013012	SK	104	148	180	6 509	6 673	250	6 385	0,21
20	CPI 4.65% 6/11/2022	CZ0003502924	CZ	104	148	180	6 001	6 432	6 000 000	6 000	0,02
21	MND VAR 13/11/2022	CZ0003517708	CZ	104	148	180	6 001	6 072	2	6 000	0,27
22	Russia OFZ 6.40% 27/5/2020	RU000A0JTYA5	RU	104	152	184	6 554	6 039	16 500	6 067	0,00
23	JTFIGR 3.00/2019	CZ0003515199	SK	104	148	180	6 001	6 037	2	6 000	0,05
24	Česká zbrojovka VAR 27/1/2022	CZ0003513533	CZ	104	148	180	6 001	6 099	2	6 000	0,40
25	GE CAP VAR 05/02/2018	XS0884604728	US	104	148	180	6 000	6 012	3	6 000	0,00
26	Leaseplan VAR 17/10/2024	XS1698502165	NL	104	148	180	6 000	6 010	60	6 000	0,00
27	Gazprom 2.25% 22/11/2024	XS1721463500	LU	104	148	180	5 112	5 133	200	5 108	0,00
28	ERSTE GROUP BANK VAR 28/01/2019	AT0000A14QE4	AT	104	148	180	5 000	5 021	50	5 000	0,00
29	NEPI 1.75% 23/11/2024	XS1722898431	NL	104	148	180	5 063	5 006	200	5 108	0,02
30	PEMEX 1.875% 21/4/2022	XS1172947902	MX	104	148	180	3 873	3 992	150	3 831	0,00

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty

Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 376	0

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - standardní fond		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §2/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §2/2b)	2	-
Vklady podle §2/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §2/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 1	5	238 585
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 2	6	8 572
Investiční cenné papíry podle §3/1b)	7	-
Investiční cenné papíry podle §3/1c)	8	-
Investiční cenné papíry podle §3/1d)	9	-
Investiční cenné papíry podle §3/1e)	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §5	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §6	12	-
Jiné nástroje peněžního trhu podle §9	13	-
Cenné papíry podle §10/1	14	14 865
Cenné papíry podle §10/2	15	-
Finanční deriváty podle §12	16	-
Finanční deriváty podle §13	17	- 376
Vklady podle §15	18	67 928
Majetkové hodnoty podle §16	19	-
Nástroje peněžního trhu podle § 82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-

J&T FVE uzavřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	1 003 588
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	64 658
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	64 658
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	245 102
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	245 102
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	-
Akcie	13	-
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	693 828
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	-
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T FVE uzavřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	1 003 588
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	53 437
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	-
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	761 200
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	190 134
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	- 22 528
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	212 662
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	- 10 111
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	8 928

J&T FVE uzavřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	29 090
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	29 090
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 20 065
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 97
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 97
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	8 928
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	-
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	8 928

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	4 283 823
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	95 126
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	66 219
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	28 907
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	4 187 778
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	4 187 778
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	-
Akcie	13	-
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	919
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	4 283 823
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	8 953
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	3 362
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	3 362
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	710 635
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	2 978 879
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	413 938
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	168 056

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	167 643
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	167 643
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 37 092
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	46 677
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 327
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 327
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	176 901
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 8 845
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	168 056

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	106 827
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	2 606
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	2 606
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	103 676
Akcie	13	66 827
Podílové listy	14	36 849
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	545
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	106 827
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	292
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	17
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	17
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	- 56 407
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	207 459
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	- 40 961
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 3 573

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	-
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	645
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	645
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 2 178
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 1 924
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 37
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 37
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	- 3 494
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 79
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 3 573

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)

G	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
1	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	DBXT DBLCI OYB ETF (F)	LU0292106167	LU	136	170	190	16 685	12 437	26 000	664	0,21
3	iShares S&P GSCI Commodity	US46428R1077	US	128	166	188	14 380	11 438	33 000	703	0,04
4	Lyxor ETF Commodities (F)	FR0010270033	FR	136	170	190	14 550	11 386	30 000	766	0,05
5	ETFS All Commodities DJ-UBSCISM	GB00B15KY989	JE	128	166	188	13 896	11 348	60 000	1 277	0,14
6	DB Commodity Index	US73935S1050	US	128	166	188	14 609	10 963	31 000	660	0,02
7	DB Platinum IV dbX Systematic Alpha	LU0462954479	LU	136	170	190	2 304	2 615	892	19	0,14
8	CEZ	CZ0005112300	CZ	128	166	188	2 765	2 482	5 000	500	0,00
9	Parvest Aqua - I EUR (F)	LU1165135952	LU	136	170	190	1 993	2 456	500	13	0,10
10	Vanguard Energy ETF (F)	US92204A3068	US	136	170	190	2 481	2 107	1 000	21	0,00
11	ETFS Nickel	GB00B15KY211	JE	128	166	188	2 464	1 797	7 000	149	0,07
12	GLOBAL X LITHIUM ETF (F)	US37954Y8553	US	138	174	190	1 219	1 733	2 100	45	0,01
13	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	1 742	1 580	600	13	0,00
14	BHP Billiton	GB0000566504	AU	128	166	188	1 812	1 534	3 500	50	0,00
15	LYXOR ETF DJ OIL GAS (F)	FR0010344960	FR	136	170	190	1 283	1 464	1 400	36	0,02
16	ETFS Corn	GB00B15KXS04	JE	128	166	188	1 827	1 440	80 000	1 703	0,17
17	iShares US Utilities ETF (F)	US4642876977	US	136	170	190	1 497	1 414	500	11	0,01
18	OAO GAZPROM	US3682872078	RU	128	166	188	1 395	1 408	15 000	319	0,00
19	ETFS 2X Daily Long Coffee	JE00B2NFTD12	JE	128	166	188	2 285	1 384	37 000	945	0,23
20	Valero Energy Corp	US91913Y1001	US	128	166	188	913	1 370	700	-	0,00
21	NORILSK NICKEL	US55315J1025	RU	128	166	188	1 278	1 357	3 400	72	0,00
22	CHEVRON	US1667641005	US	128	166	188	1 299	1 333	500	8	0,00
23	Johnson Matthey Plc	GB00BZ4BQC70	GB	128	166	188	1 270	1 328	1 500	4 790	0,00
24	Randgold Resources Ltd	GB00B01C3S32	JE	128	166	188	1 291	1 280	600	1	0,00
25	Reliance Steel & Aluminum Co	US7595091023	US	128	166	188	1 219	1 279	700	15	0,00
26	HeidelbergCement AG	DE0006047004	DE	128	166	188	1 109	1 268	550	14	0,00
27	US NATURAL GAS FUND LP	US9123182019	US	128	166	188	1 394	1 241	10 000	213	0,01
28	VANECK VECTORS GOLD MINERS (F)	US92189F1066	US	138	174	190	1 699	1 237	2 500	53	0,00
29	NUCOR	US6703461052	US	128	166	188	1 208	1 218	900	8	0,00
30	Pow ershares DB Agriculture	US73936B4086	US	128	166	188	1 660	1 198	3 000	64	0,01
31	Ingredion Inc	US4571871023	US	128	166	188	602	1 191	400	-	0,00
32	Exxon Mobil Corp	US30231G1022	US	128	166	188	1 330	1 157	650	14	0,00
33	ETFS PHYSICAL PALLADIUM	JE00B1VS3002	JE	128	166	188	738	1 075	500	11	0,04

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty

Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	421	0

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	66 827
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	33 879
Cenné papíry podle §47/2	10	2 970
Cenné papíry podle §47/3	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	-
Finanční deriváty podle §49/1	14	421
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	2 606
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	23	-
Cenné papíry podle §84/1a)	24	-
Cenné papíry podle §84/1b)	25	-
Finanční deriváty podle §85	26	-
Vklady podle §86	27	-

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	273 297
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	9 016
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	7 516
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	1 500
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	23 500
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	23 500
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	238 456
Akcie	13	7 951
Podílové listy	14	230 505
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	2 325
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	273 297
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	3 431
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	734
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	734
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	2 602
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	242 879
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	8 749
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	14 902

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	561
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	560
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	3 032
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	3 032
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 2 800
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	15 277
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 61
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 61
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	16 009
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 1 107
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	14 902

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	J&T BOND CZK OPF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	31 768	35 195	25 671 026	25 671	0,85
3	J&T FLEXIBILNÍ DOPF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	33 675	34 776	24 013 603	24 014	10,56
4	J&T MONEY CZK OPF. J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	25 658	27 804	21 965 448	21 965	0,30
5	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	17 183	20 312	3 575	76	0,00
6	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	14 758	14 984	15 350	392	0,01
7	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	8 358	11 342	4 440 535	4 441	4,82
8	iShares Core U.S. Aggregate Bond ET	US4642872265	US	136	170	190	12 489	11 150	4 790	102	0,00
9	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190	10 704	10 317	2 325	59	0,50
10	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	8 143	7 951	3 020	64	0,00
11	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	8 283	7 816	12 860	274	0,04
12	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	6 580	7 755	7 730	165	0,00
13	BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190	7 624	7 616	1 405	36	0,13
14	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	5 720	6 811	12 158	311	0,02
15	iShares $ High Yield Corporate Bond	IE00B4PY7Y77	IE	136	170	190	7 194	6 658	3 015	64	0,01
16	Fidelity NASDAQ Composite Index Tra	US3159128087	US	136	170	190	4 688	6 205	1 075	23	0,02
17	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	4 880	5 715	4 162	89	0,00
18	iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	5 766	5 488	2 220	47	0,00
19	J&T KOMODITNÍ OPF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	6 138	5 336	10 595 721	10 596	5,11
20	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	138	174	190	5 127	5 225	4 850	103	0,01

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	12 001	12 462	4	12 000	0,10
3	CPI Finance Slovakia 5% 29/9/2022	SK4120012097	SK	128	166	188	11 163	11 038	400	10 216	0,04

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty

Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	2 109	0

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	31 451
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	219 944
Cenné papíry podle §47/2	10	10 561
Cenné papíry podle §47/3	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	-
Finanční deriváty podle §49/1	14	2 109
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	9 016
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	23	-
Cenné papíry podle §84/1a)	24	-
Cenné papíry podle §84/1b)	25	-
Finanční deriváty podle §85	26	-
Vklady podle §86	27	-

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	131 166
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	3 747
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	2 747
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	1 000
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	5 875
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	5 875
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	120 167
Akcie	13	5 739
Podílové listy	14	114 428
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	1 377
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	131 166
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	1 666
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	488
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	488
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	123
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	115 406
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	4 400
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	9 083

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	160
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	159
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	1 857
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	1 857
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 572
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	9 350
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 36
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 36
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	9 759
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 676
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	9 083

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	12 124	14 630	2 575	55	0,00
3	J&T BOND CZK OPF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	9 802	11 114	8 106 773	8 107	0,27
4	J&T FLEXIBILNÍ DOPF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	10 475	10 919	7 539 777	7 540	3,32
5	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	10 590	10 821	11 085	283	0,01
6	J&T MONEY CZK OPF. J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	8 030	8 876	7 012 136	7 012	0,10
7	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	6 334	8 541	3 343 746	3 344	3,63
8	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	5 818	5 739	2 180	46	0,00
9	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	5 825	5 611	9 233	197	0,03
10	BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190	5 457	5 529	1 020	26	0,10
11	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	4 720	5 427	5 410	115	0,00
12	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	4 167	4 998	8 922	228	0,02
13	Fidelity NASDAQ Composite Index Tra	US3159128087	US	136	170	190	3 400	4 681	811	17	0,01
14	J&T KOMODITNÍ OPF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	5 035	4 089	8 119 211	8 119	3,91
15	iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	3 964	3 844	1 555	33	0,00
16	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	3 108	3 745	2 727	58	0,00
17	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	138	174	190	3 584	3 631	3 370	72	0,00
18	iShares Core U.S. Aggregate Bond ET	US4642872265	US	136	170	190	3 412	3 166	1 360	29	0,00
19	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190	3 029	2 973	670	17	0,14
20	iShares $ High Yield Corporate Bond	IE00B4PY7Y77	IE	136	170	190	1 940	1 833	830	18	0,00

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	3 001	3 116	1	3 000	0,02
3	CPI Finance Slovakia 5% 29/9/2022	SK4120012097	SK	128	166	188	2 816	2 759	100	2 554	0,01

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty

Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	1 242	0

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	11 614
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	106 708
Cenné papíry podle §47/2	10	7 720
Cenné papíry podle §47/3	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	-
Finanční deriváty podle §49/1	14	1 242
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	3 747
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	23	-
Cenné papíry podle §84/1a)	24	-
Cenné papíry podle §84/1b)	25	-
Finanční deriváty podle §85	26	-
Vklady podle §86	27	-

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	128 742
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	4 676
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	3 676
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	1 000
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	5 875
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	5 875
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	116 808
Akcie	13	5 963
Podílové listy	14	110 845
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	1 383
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	128 742
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	1 611
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	498
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	498
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	- 172
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	113 430
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	4 195
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	9 180

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	159
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	159
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	1 885
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	1 885
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 582
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	9 439
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 36
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 36
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	9 865
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 685
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	9 180

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	12 667	15 255	2 685	57	0,00
3	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	11 048	11 255	11 530	294	0,01
4	J&T BOND CZK OPF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	8 097	9 181	6 696 199	6 696	0,22
5	J&T FLEXIBILNÍ DOPF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	8 675	9 044	6 244 944	6 245	2,75
6	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	6 570	8 871	3 472 958	3 473	3,77
7	J&T MONEY CZK OPF. J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	6 667	7 362	5 816 204	5 816	0,08
8	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	6 029	5 963	2 265	48	0,00
9	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	6 091	5 868	9 656	206	0,03
10	BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190	5 622	5 718	1 055	27	0,10
11	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	4 918	5 638	5 620	120	0,00
12	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	4 342	5 213	9 305	238	0,02
13	Fidelity NASDAQ Composite Index Tra	US3159128087	US	136	170	190	3 531	4 843	839	18	0,02
14	J&T KOMODITNÍ OPF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	5 234	4 282	8 502 174	8 502	4,10
15	iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	4 172	4 042	1 635	35	0,00
16	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	3 229	3 885	2 829	60	0,00
17	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	138	174	190	3 794	3 851	3 575	76	0,00
18	iShares Core U.S. Aggregate Bond ET	US4642872265	US	136	170	190	2 792	2 595	1 115	24	0,00
19	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190	2 448	2 396	540	14	0,12
20	iShares $ High Yield Corporate Bond	IE00B4PY7Y77	IE	136	170	190	1 644	1 546	700	15	0,00

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	3 001	3 116	1	3 000	0,02
3	CPI Finance Slovakia 5% 29/9/2022	SK4120012097	SK	128	166	188	2 816	2 759	100	2 554	0,01

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty

Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	1 242	0

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	11 838
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	102 712
Cenné papíry podle §47/2	10	8 133
Cenné papíry podle §47/3	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	-
Finanční deriváty podle §49/1	14	1 242
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	4 676
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	23	-
Cenné papíry podle §84/1a)	24	-
Cenné papíry podle §84/1b)	25	-
Finanční deriváty podle §85	26	-
Vklady podle §86	27	-

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	9 308 200
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	762 385
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	731 432
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	30 953
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	8 268 362
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	59 735
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	8 208 627
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	266 937
Akcie	13	-
Podílové listy	14	266 937
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	10 516
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	9 308 200
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	136 198
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	6 134
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	6 134
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	1 313 627
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	7 233 019
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	349 769
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	269 453

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	296 153
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	296 150
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	3
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	3 019
Náklady na poplatky a provize	9	- 105 149
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	90 132
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 520
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 520
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	283 635
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 14 182
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	269 453

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond											
Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu											
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	NÁŠ PRVÝ REALITNÝ (F)	QSP0605R01SK	SK	136	170	190	270 200	266 937	187 276 438	187 276	1,09

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	EPH 3.50% 9/6/2020	CZ0003515413	CZ	128	166	188	850 213	855 390	850 000	850 000	2,50
3	CPI Finance Slovakia 5% 29/9/2022	SK4120012097	SK	128	166	188	553 174	565 685	20 500	523 570	2,03
4	EPH 4.2% 30/9/2018	CZ0003513012	CZ	128	166	188	547 575	555 019	546 548	546 548	1,61
5	JTFIGR 3.00/2019	CZ0003515199	SK	128	166	188	498 003	501 046	166	498 000	3,94
6	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	429 046	445 517	143	429 000	3,40
7	TMR 4.5% 17/12/2018	SK4120009606	SK	128	166	188	343 390	326 449	12 635	322 698	7,02
8	JTFG 3.8% 29/10/2019	SK4120011628	SK	128	166	188	330 183	319 109	12 200	311 588	2,47
9	CPI 4.65% 6/11/2022	CZ0003502924	CZ	128	166	188	284 598	300 153	280 000 000	280 000	1,08
10	Emma Gamma 5.25% 21/7/2022	SK4120013012	SK	128	166	188	273 368	280 255	10 500	268 170	8,75
11	Eurovea 4.50% 7/9/2022	SK4120011883	SK	128	166	188	264 796	260 137	9 800	250 292	9,80
12	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	128	166	188	255 550	255 911	10 000	255 400	6,25
13	CPI BY TY 5.8% 7/5/2021	CZ0003510703	CZ	128	166	188	200 802	220 027	195 000	195 000	0,76
14	CPI 4.75% 22/08/2042	CZ0003502932	CZ	128	166	188	182 001	200 999	182 000 000	182 000	0,70
15	Home Credit 3.75% 30/3/2020	CZ0000000831	NL	128	166	188	189 121	198 135	63	189 000	1,82
16	EPH 4.2% 29/6/2018	SK4120010836	SK	128	166	188	203 323	192 530	7 500	191 550	0,56
17	CPI Finance Slovakia 5% 26/2/2020	SK4120011487	SK	128	166	188	184 934	184 690	6 840	174 694	0,68
18	TMR 6% 5/2/2021	SK4120009614	SK	128	166	188	139 540	140 364	5 000	127 700	2,78
19	JTSEC 6.25% 22/10/2018	CZ0000000526	CY	128	166	188	111 001	115 640	37	111 000	9,19
20	JOJ Media House JOJHOU 6.3% 15/8/20	SK4120009382	SK	128	166	188	119 120	113 608	4 335	110 716	4,19
21	BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017 - změ	CZ0003502312	CZ	128	166	188	110 775	112 488	108 214 000	108 214	9,25
22	CPI Finance Slovakia 5.85% 16/4/201	SK4120010653	SK	128	166	188	102 205	97 362	3 730	95 264	0,37

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty

Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 4 166	0

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	7 385 901
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	882 461
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	266 937
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Cenné papíry podle §47/3	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	-
Finanční deriváty podle §49/1	14	- 4 166
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	762 385
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	23	-
Cenné papíry podle §84/1a)	24	-
Cenné papíry podle §84/1b)	25	-
Finanční deriváty podle §85	26	-
Vklady podle §86	27	-

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	247 190
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	62 888
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	29 888
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	33 000
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	184 302
Akcie	13	184 302
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	-
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	247 190
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	10 205
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	1 647
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	1 647
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	- 95 378
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	92 201
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	201 160
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	37 355

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	254
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	248
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	6
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	6 529
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	6 529
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 10 945
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	43 408
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 61
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 61
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	39 185
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 1 830
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	37 355

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	CEZ	CZ0005112300	CZ	128	166	188	38 950	44 685	90 000	9 000	0,02
3	UNIPETROL	CZ0009091500	CZ	128	166	188	29 104	41 371	110 000	11 000	0,06
4	MONETA Money Bank. a.s.	CZ0008040318	CZ	128	166	188	28 065	28 840	350 000	350	0,07
5	KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	CZ	128	166	188	13 603	12 810	14 000	1 400	0,01
6	Apple Computer Inc	US0378331005	US	128	166	188	10 661	10 809	3 000	64	0,00
7	CETV	BMG200452024	BM	128	166	188	7 105	7 522	75 000	6	0,05
8	VERBUND	AT0000746409	AT	128	166	188	5 167	5 145	10 000	255	0,00
9	BNP Paribas SA	FR0000131104	FR	128	166	188	4 853	4 770	3 000	153	0,00
10	Shire PLC	JE00B2QKY057	US	128	166	188	5 558	4 491	4 000	576	0,00
11	PETROFAC LTD	GB00B0H2K534	GB	128	166	188	3 772	4 404	30 000	17	0,01
12	OPAP SA	GRS419003009	GR	128	166	188	3 877	4 023	15 000	115	0,00
13	Yoox Net-A-Porter Group	IT0003540470	IT	128	166	188	3 696	3 719	5 000	128	0,00
14	MYTILINEOS HOLDINGS S.A.	GRS393503008	GR	128	166	188	3 480	3 502	15 000	372	0,01
15	FREEPORT MCMORAN INC	US35671D8570	US	128	166	188	2 510	3 229	8 000	17	0,00
16	Twitter Inc	US90184L1026	US	128	166	188	2 267	2 556	5 000	106	0,00

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty

Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 219	0

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond

Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost

Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)

A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	184 302
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	-
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Cenné papíry podle §47/3	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	-
Finanční deriváty podle §49/1	14	- 219
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	62 888
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	23	-
Cenné papíry podle §84/1a)	24	-
Cenné papíry podle §84/1b)	25	-
Finanční deriváty podle §85	26	-
Vklady podle §86	27	-

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	275 142
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	217
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	217
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	28 165
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	28 165
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	-
Akcie	13	-
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	84 815
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	161 850
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	161 850
Ostatní aktiva	24	95
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	275 142
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	27 668
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	602
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	27 066
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	33 623
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	-
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	230 000
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	18 393
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	18 035
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	358
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	- 28 914
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 5 628

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	768
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	768
Náklady na úroky a podobné náklady	4	- 802
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 5 405
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-
Ostatní provozní výnosy	11	234
Ostatní provozní náklady	12	- 218
Správní náklady (Σ)	13	- 262
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 262
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	- 5 685
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	57
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 5 628

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	1 203 806
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	60 392
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	60 392
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	1 006 892
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	1 006 892
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	136 030
Akcie	13	136 030
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	492
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	1 203 806
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	5 374
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	778 709
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	167 988
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	223 804
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	27 931

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	43 023
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	43 023
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 27 265
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	13 849
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 206
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 206
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	29 401
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 1 470
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	27 931

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	TMR	SK1120010287	SK	128	166	188	43 381	81 148	119 000	100 296	1,77
3	RMS Mezzanine	CS0008416251	CZ	128	166	188	88 021	54 882	78 402 000	78 402	7,36

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	102 511	105 927	34	102 000	0,81
3	Smenka EPI CZK 5.55 20180803 - PER	S_EPIC000122	CZ	132	168	188	80 000	86 691	1	80 000	4,19
4	EPH 4.2% 30/9/2018	CZ0003513012	CZ	128	166	188	74 522	75 147	74 000	74 000	0,22
5	JOJ Media House JOJHOU 6.3% 15/8/20	SK4120009382	SK	128	166	188	68 563	65 518	2 500	63 850	2,42
6	JTFIGR 3.00/2019	CZ0003515199	SK	128	166	188	60 071	60 367	20	60 000	0,48
7	CPI 4.65% 6/11/2022	CZ0003502924	CZ	128	166	188	55 719	58 959	55 000 000	55 000	0,21
8	Eurovea 4.50% 7/9/2022	SK4120011883	SK	128	166	188	58 999	58 398	2 200	56 188	2,20
9	TMR 6% 5/2/2021	SK4120009614	SK	128	166	188	54 040	56 145	2 000	51 080	1,11
10	EPH Financing SK 3.50% 28/8/2020	SK4120012600	SK	128	166	188	50 545	50 170	1 950	49 803	1,30
11	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	128	166	188	38 333	38 387	1 500	38 310	0,94
12	EPH 3.50% 9/6/2020	CZ0003515413	CZ	128	166	188	35 037	35 222	35 000	35 000	0,10
13	JTSEC 6.25% 22/10/2018	CZ0000000526	CY	128	166	188	34 050	34 380	11	33 000	2,73
14	JTFG 3.8% 29/10/2019	SK4120011628	SK	128	166	188	35 133	34 004	1 300	33 202	0,26
15	CPI Finance Slovakia 5% 29/9/2022	SK4120012097	SK	128	166	188	27 882	27 594	1 000	25 540	0,10
16	Leonardo 1.5% 7/6/2024	XS1627782771	IT	128	166	188	26 167	25 858	1 000	25 540	0,03
17	Alpha Quest 4.5% 22/12/2021	CZ0000000856	MT	128	166	188	25 016	25 091	250	25 000	3,11
18	MND VAR 13/11/2022	CZ0003517708	CZ	128	166	188	18 001	18 215	6	18 000	0,82
19	Unicapital Energy 5.1% 28/12/2020	CZ0003513392	CZ	128	166	188	18 001	18 008	360	18 000	4,50
20	JOJ Media House 0% 7/12/2021	SK4120011222	SK	128	166	188	15 256	17 310	800	20 432	0,77
21	CEMEX 4.625% 15/6/2024	XS1433214449	US	128	166	188	16 754	16 418	590	15 069	0,05
22	Emma Gamma 5.25% 21/7/2022	SK4120013012	SK	128	166	188	15 621	16 014	600	15 324	0,50
23	NEPI 1.75% 23/11/2024	XS1722898431	NL	128	166	188	15 190	15 017	600	15 324	0,07
24	CPI Finance Slovakia 5.85% 16/4/201	SK4120010653	SK	128	166	188	14 495	13 834	530	13 536	0,05
25	Volkswagen 2.7% perp	XS1629658755	NL	128	166	188	12 849	13 196	5	12 770	0,00
26	Gazprom 2.25% 22/11/2024	XS1721463500	LU	128	166	188	12 780	12 833	500	12 770	0,00
27	Ineos 2.125 % 15/11/2025	XS1577947440	GB	128	166	188	12 780	12 748	500	12 770	0,04

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty

Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 2 713	0

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	1 056 231
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	86 691
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	-
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Cenné papíry podle §47/3	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	-
Finanční deriváty podle §49/1	14	- 2 713
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	60 392
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	23	-
Cenné papíry podle §84/1a)	24	-
Cenné papíry podle §84/1b)	25	-
Finanční deriváty podle §85	26	-
Vklady podle §86	27	-

J&T REALITY otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	1 211 327
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	140 087
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	98 394
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	41 693
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	1 069 790
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	1 069 790
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	-
Akcie	13	-
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	1 450
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T REALITY otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	1 211 327
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	51 869
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	5 061
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	1 191 666
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	- 12 538
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 24 731

J&T REALITY otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	3
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	3
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 22 822
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 1 815
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 97
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 97
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	- 24 731
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	-
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 24 731

J&T VENTURES I uzavřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	195 904
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	53 702
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	53 702
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	12 617
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	12 617
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	93 033
Akcie	13	93 033
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	36 539
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	13
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T VENTURES I uzavřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	195 904
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	7 870
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	21 326
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	153 674
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	31 860
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	27 412
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	4 448
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	- 16 812
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 2 014

J&T VENTURES I uzavřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	1 090
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1 090
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 3 123
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 732
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 183
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 183
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	- 2 948
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	934
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 2 014

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a investičních fondů, pro které investiční společnost vykonávala činnost administrátora, za rok 2017

Část II
Úplné roční závěrky investiční společnosti a investičních fondů

Jednotlivé fondy následují za investiční společností a jsou seřazeny v abecedním pořadí.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také „Společnost") sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2017, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2017 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 2017 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2017 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, 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. Vladimír Dvořáček je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31. prosinci 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2018

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

Ing. Vladimír Dvořáček
Partner
Evidenční číslo 2332

Název společnosti: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo: Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00
Identifikační číslo: 47672684
Předmět podnikání: Kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

Výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2017

tis. Kč	Bod přílohy	31.12.2017	31.12.2016
AKTIVA			
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	5	1	0
Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	6	160 870	116 274
Realizovatelná finanční aktiva	7	2 911	2 773
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	8	0	5 352
Dlouhodobý hmotný majetek	9	0	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	0
Odložená daňová pohledávka	17	1 520	1 350
Ostatní aktiva	12	89 146	69 510
Náklady a příjmy příštích období	13	1 208	817
Aktiva celkem		**255 656**	**196 076**

tis. Kč	Bod přílohy	31.12.2017	31.12.2016
PASIVA			
Splatný daňový závazek	17	7 879	4 535
Odložený daňový závazek	17	0	52
Ostatní pasiva	14	91 061	57 998
Rezervy	15	8 547	7 208
Cizí zdroje celkem		**107 487**	**69 793**
Základní kapitál	16	20 000	20 000
Rezervní fond	16	4 000	4 000
Výsledek hospodaření minulých let a kapitálové fondy	16	5 831	5 831
Oceňovací rozdíly	16	333	221
Výsledek hospodaření běžného období	16	118 005	96 231
Vlastní kapitál celkem		**148 169**	**126 283**
Pasiva celkem		**255 656**	**196 076**

Příloha uvedená na stranách 1 až 26 tvoří součást této účetní závěrky.

Název společnosti: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo: Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00
Identifikační číslo: 47672684
Předmět podnikání: Kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

Výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosince 2017

tis. Kč	Bod přílohy	2017	2016
VÝSLEDEK			
Úrokové výnosy	18	287	209
Čisté úrokové výnosy		**287**	**209**
Výnosy z poplatků a provizí	19	265 725	203 925
Náklady na poplatky a provize	19	-83 803	-59 926
Čisté výnosy z poplatků a provizí		**181 922**	**143 999**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	20	-944	-1
Ostatní provozní výnosy	21		5 072
Provozní výnosy		**-944**	**5 071**
Osobní náklady	22	-21 038	-17 335
Odpisy	23		-19
Ostatní provozní náklady	24	-13 060	-11 390
Provozní náklady		**-34 098**	**-28 744**
Změna v rezervách	15	-1 339	-1 631
Zisk před zdaněním		**145 828**	**118 904**
Daň z příjmů	17	-27 823	-22 673
Zisk za účetní období		**118 005**	**96 231**
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK PO ZDANĚNÍ			
Přecenění realizovatelných finančních aktiv	16	411	273
Odložená daň z přecenění realizovatelných finančních aktiv	16	-78	-52
Ostatní úplný výsledek po zdanění celkem		333	221
ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ CELKEM		**118 338**	**96 452**

Příloha uvedená na stranách 1 až 26 tvoří součást této účetní závěrky.

Název společnosti: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo: Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00
Identifikační číslo: 47672684
Předmět podnikání: Kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok končící 31. prosince 2017

tis. Kč	Základní kapitál	Rezervní fondy	Nerozdělený zisk/ztráta	Oceňovací rozdíly	Zisk/ztráta	Celkem
ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ CELKEM						
Zůstatek k 1.1.2016	**20 000**	**4 000**	**0**	**73**	**72 831**	**96 904**
Zisk za účetní období					96 231	96 231
Dividendy			-67 000			-67 000
Převody do fondů			72 831		-72 831	0
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK						
Přecenění realizovatelných fin. aktiv				183		183
Odložená daň				-35		-35
Zůstatek k 31.12.2016	**20 000**	**4 000**	**5 831**	**221**	**96 231**	**126 283**

tis. Kč	Základní kapitál	Rezervní fondy	Nerozdělený zisk/ztráta	Oceňovací rozdíly	Zisk/ztráta	Celkem
ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ CELKEM						
Zůstatek k 1.1.2017	**20 000**	**4 000**	**5 831**	**221**	**96 231**	**126 283**
Zisk za účetní období					118 005	118 005
Dividendy			-96 231			-96 231
Převody do fondů			96 231		-96 231	0
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK						
Přecenění realizovatelných fin. aktiv				138		138
Odložená daň				-26		-26
Zůstatek k 31.12.2017	**20 000**	**4 000**	**5 831**	**333**	**118 005**	**148 169**

Příloha uvedená na stranách 1 až 26 tvoří součást této účetní závěrky.

Název společnosti: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo: Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00
Identifikační číslo: 47672684
Předmět podnikání: Kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

Přehled o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2017

tis. Kč	2017	2016
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI		
Zisk před zdaněním	145 828	118 904
Úpravy o nepeněžní operace:		
Odpisy		19
Změna stavu opravných položek a rezerv	1 339	1 631
Změna stavu provozních aktiv:		
Pohledávky z provozní činnosti, dohadné účty aktivní	-19 636	25 234
Náklady a příjmy příštích období	-391	334
Změna stavu provozních pasiv:		
Závazky z provozní činnosti, dohadné účty pasivní	33 063	28 518
Zaplacená daň z příjmů	-24 727	-15 877
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	**135 476**	**158 763**
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI		
Poskytnuté úvěry	5 352	-2 310
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	**5 352**	**-2 310**
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI		
Vyplacené dividendy	-96 231	-67 000
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	**-96 231**	**-67 000**
Zvýšení/snížení peněžních prostředků	**44 597**	**89 453**
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku období	116 274	26 821
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	160 871	116 274

Příloha uvedená na stranách 1 až 26 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2017
v tisících Kč

1. Obecné informace

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s., se sídlem Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČ: 47672684, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze v oddíle B, vložka 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 a 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 provádí Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360.

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., IČ: 47115378, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 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., IČ: 27592502, se sídlem Pobřežní 297/14, Praha 8, 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11058.

Investiční společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry.

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

Členové statutárních a dozorčích orgánů a vedoucí osoby společnosti:

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Mgr. Miloslav Zábojník
	člen	Mgr. Eva Bryndová
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

Představenstvo investiční společnosti má od 10. června 2014 pouze tři členy a to stávající členy Mgr. Miloslava Zábojníka, Mgr. Evu Bryndovou a Ing. Romana Hajdu, kteří pokračují bez přerušení ve výkonu svých funkcí, do kterých byli zvolení 6. ledna 2012. Dne 30. dubna 2015 jediný akcionář společnosti zvolil člena dozorčí rady Štěpána Ašera, MBA na další funkční období. Dne 6. ledna 2017 jediný akcionář zvolil dosavadní členy představenstva Mgr. Miloslava Zábojníka, Mgr. Evu Bryndovou a Ing. Romana Hajdu a člena dozorčí rady Ing. Igora Kováče na další funkční období. Od 7. ledna 2017 nedošlo k žádné další změně ve složení statutárních a dozorčích orgánů investiční společnosti a uvedený stav byl platný po celý rok 2017.

Na vedení investiční společnosti se dále podílejí následující osoby:

- Mgr. Miloslav Zábojník - generální ředitel od 1. července 2002
- Mgr. Eva Bryndová - ředitel odboru administrativy od 30. června 2005
- Ing. Roman Hajda - ředitel odboru DPM od 15. prosince 2011
- Ing. Martin Kujal - ředitel odboru správy fondů od 15. prosince 2011
- Ing. Ivana Hamanová - ředitel odboru ekonomiky od 15. prosince 2011
- Ing. Jana Čechová – ředitel odbor metodiky a vnitřní organizace od 15. prosince 2011

Investiční společnost v roce 2017 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 MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond
- J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond
- J&T REALITY otevřený podílový fond
- J&T VENTURES I uzavřený podílový fond

Investiční společnost v roce 2017 vykonávala činnost obhospodařovatele pro následující investiční fondy:

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

- J&T Alternative Investments Fund (fond určený pro zkušené investory)
- J&T Advanced Equity Fund (fond určený pro zkušené investory, obhospodařování zaniklo v 12/2017)
- J&T Credit Opportunities Fund (fond určený pro zkušené investory)
- J&T High Yield II Fund (fond určený pro kvalifikované investory)

První důležitou událostí roku 2017 bylo sloučení fondů. U obhospodařovaných a administrovaných fondů investiční společnost dne 29. června 2016 rozhodla o zrušení fondů J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond a J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond. Investiční společnost se rozhodla ukončit činnost uvedených fondů tak, že J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond zanikne sloučením s fondem J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond a J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond zanikne sloučením s fondem J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond. Rozhodným dnem sloučení v obou případech bylo zvoleno datum 1. ledna 2017 (dále jen „rozhodný den sloučení“).

Ke sloučení zanikajícího podílového fondu J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond s přejímajícím podílovým fondem J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond došlo na základě rozhodnutí České národní banky o povolení sloučení, které nabylo právní moci dne 27. října 2016. Ke sloučení zanikajícího podílového fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond s přejímajícím podílovým fondem J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond došlo na základě rozhodnutí představenstva investiční společnosti.

V obou případech zanikající podílový fond, který byl sloučením zrušen, se zrušil a vlastníci zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem se stali podílníky přejímajícího podílového fondu k rozhodnému dni sloučení. Rozhodný den sloučení je rovněž den, od něhož se jmění v zanikajícím podílovém fondu, který má být sloučením zrušen, považuje z účetního hlediska za jmění v přejímajícím podílovém fondu. Důvodem sloučení byla v obou případech skutečnost, že se vždy jednalo o dva takřka totožné fondy, které se reálně lišily pouze referenční měnou fondu. Fondy byly s ohledem na svou investiční strategii totožné a jejich založením investiční společnost realizovala technické řešení problému dvou různých měnových tříd. Referenční měnou přejímajícího fondu je CZK. Referenční měnou zanikajícího fondu bylo EUR. Protože o fond s referenční měnou EUR nebyl zájem, rozhodla se investiční společnost existenci EUR fondů ukončit a to formou sloučení s fondem, jehož investiční strategie byla totožná. Vzhledem k důvodu sloučení, kterým je sloučení fondů s totožnou investiční strategií, nedošlo k žádným negativním dopadům na zájmy vlastníků zaknihovaných cenných papírů vydaných přejímajícím fondem. V případě vlastníků zaknihovaných cenných papírů, vydaných zanikajícím fondem, také nedošlo k žádným negativním dopadům na jejich zájmy, týkající se investiční strategie fondů v oblasti druhů majetkových hodnot, které mohly být nabyty do jmění fondu, včetně investičních limitů. V jejich případě ale došlo ke změně referenční měny fondu. To znamená, že klienti museli zvážit, zda chtějí akceptovat změnu referenční měny a zůstat ve fondu nebo využijí nabídky na odkup bez jakýchkoliv sankcí.

S účinností od 1. ledna 2017 došlo ke změně Obchodních podmínek. Změny se týkaly úpravy seznamu obhospodařovaných fondů, a to ve spojitosti s popsaným slučováním fondu J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond s fondem J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond a fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond s fondem J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond k rozhodnému dni 1. lednu 2017, a úpravy předmětu podnikání investiční společnosti, v souvislosti se změnou povolení k předmětu podnikání.

Dne 17. února 2017 byly v souladu s požadavky plynoucími ze ZISIF a příslušných prováděcích předpisů aktualizovány statuty a sdělení klíčových informací všech obhospodařovaných a administrovaných investičních fondů kolektivního investování. Ve statutech byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, nebo došlo k formální úpravě nebo zpřesnění textu.

Dále byly s účinností od 1. července 2017 v souladu s požadavky ZISIF a příslušných prováděcích předpisů upraveny statuty fondů kvalifikovaných investorů. Představenstvo investiční společnosti schválilo nové úplné znění všech statutů dne 30. června 2017. Ve statutech byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci. Byla upravena některá vymezení pojmů, údaje o osobě auditora fondů a investiční společnosti.

Představenstvo investiční společnosti schválilo dne 23. srpna 2017 změnu způsobu úplaty obhospodařovatele u fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond. Původní úplata v maximální výši 20,00 % z účetního zisku před zdaněním se změnila na úplatu v maximální výši 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu fondu. Uvedená změna úplaty obhospodařovatele je účinná od 1. ledna 2018.

Představenstvo investiční společnosti schválilo dne 20. prosince 2017 s účinností od 1. ledna 2018 změnu statutu fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond. Investiční společnost se na základě toho, že zákon nebrání fondům kvalifikovaných investorů zpracovávat sdělení klíčových informací a poskytovat je svým investorům, rozhodla poskytnout informace podle § 293 a § 241 ZISIF rovněž způsobem určeným pro sdělení klíčových informací speciálního fondu. Proto doplnila do statutu fondu mimo jiné ustanovení, kterým se plně odkazuje na plnou compliance s nařízením vlády o klíčových informacích. V této souvislosti bylo vyhotoveno sdělení klíčových informací. Představenstvo investiční společnosti schválilo výše popsanou změnu dne 20. prosince 2017 s účinností od 1. ledna 2018.

Po dni účetní závěrky byly ještě ke dni 19. února 2018 v souladu s požadavky plynoucími ZISIF a příslušných prováděcích předpisů aktualizovány statuty a sdělení klíčových informací všech obhospodařovaných a administrovaných investičních fondů kolektivního investování a fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond. Ve statutech byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, nebo došlo k formální úpravě nebo zpřesnění textu a byly provedeny změny vyplývající z novely nařízení vlády.

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 („IFRS“) ve znění schváleném Radou pro mezinárodní účetní standardy („IASB“) a s interpretacemi vydanými Výborem pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví („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 realizovatelné a deriváty, které jsou 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 („Kč“). Všechny údaje jsou uvedeny v tisících Kč (tis. Kč).

c) Standardy a interpretace, které jsou vydány, ale dosud nebyly použity

K datu schválení této účetní závěrky byly vydány následující standardy a interpretace, které dosud nejsou v platnosti:

a) IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky (Účinný pro roční období začínající 1. ledna 2018 nebo později, dřívější použití je povoleno.)

Tento nový standard poskytuje rámec, který nahrazuje stávající úpravu vykazování výnosů v IFRS. Účetní jednotky zavedou pětikrokový model s cílem určit v jaký okamžik a v jaké výši výnosy vykázat. Nový model stanoví, že výnos by měl být vykázán, jakmile účetní jednotka převede (tak jak účetní jednotka převádí) kontrolu nad zbožím nebo službami na zákazníka, a to ve výši, na jakou bude mít účetní jednotka dle svého vlastního očekávání nárok. V závislosti na splnění určitých kritérií se výnos vykáže:

- průběžně, a to způsobem, který odráží plnění účetní jednotky, nebo
- jednorázově, jakmile kontrola nad zbožím nebo službami přejde na zákazníka.

IFRS 15 rovněž stanovuje zásady, které účetní jednotka uplatní s cílem poskytnout uživatelům účetní závěrky užitečné kvalitativní a kvantitativní informace o povaze, výši, načasování a nejistotě výnosů a peněžních toků plynoucích ze smlouvy se zákazníkem.

Společnost nepředpokládá, že standard bude mít významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

b) IFRS 9 Finanční nástroje (Účinný pro roční období začínající 1. ledna 2018 nebo později; použije se retrospektivně s některými výjimkami. Úprava minulých období není vyžadována a je povolena, pouze pokud jsou k dispozici informace bez použití zpětného pohledu. Dřívější použití je povoleno.)

Tento standard nahrazuje IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování.

Ačkoliv se přípustné oceňovací základny u finančních aktiv – zůstatková hodnota, reálná hodnota vykázaná do ostatního úplného výsledku a reálná hodnota vykázaná do zisku nebo ztráty – podobají IAS 39, značně se liší kritéria klasifikace do příslušné kategorie ocenění.

Finanční aktivum se ocení zůstatkovou hodnotou, pokud jsou splněny následující dvě podmínky:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet aktiva za účelem inkasování smluvních peněžních toků, a
- jeho smluvní podmínky dávají v konkrétních datech vzniknout peněžním tokům, které jsou výhradně platbami jistiny a úroku z nesplacené jistiny.

V případě neobchodovaného kapitálového nástroje má společnost dále možnost nezvratně vykázat následné změny reálné hodnoty (včetně kurzových zisků a ztrát) do ostatního úplného výsledku. Ty za žádných okolností nelze reklasifikovat do výsledku hospodaření.

V případě dluhových nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku se úrokové výnosy, očekávané úvěrové ztráty a kurzové zisky a ztráty účtují do výsledku hospodaření stejným způsobem jako v případě aktiv oceňovaných zůstatkovou hodnotou. Ostatní zisky a ztráty se účtují do ostatního úplného výsledku, přičemž se při odúčtování reklasifikují do výsledku hospodaření.

Model snížení hodnoty v IFRS 9 nahrazuje model „vzniklé ztráty“ v IAS 39 výhledovým modelem „očekávané úvěrové ztráty“, což znamená, že již nebude nutné, aby ztrátová událost nastala předtím, než se zaúčtuje opravná položka na snížení hodnoty. Nový model snížení hodnoty se použije na finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou nebo reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku (kromě investic do kapitálových nástrojů) a na smluvní aktiva.

Dle IFRS 9 se opravné položky ocení na jednom z následujících dvou základů:

- 12měsíční očekávané úvěrové ztráty: Jedná se o očekávané úvěrové ztráty, jež vznikají v důsledku možných nedodržení závazků během 12 měsíců od data vykázání.
- Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání: Jedná se o očekávané úvěrové ztráty, jež vznikají v důsledku všech možných nedodržení závazků během očekávané doby trvání finančního nástroje.

Je vyžadováno zveřejnění rozsáhlých dodatečných informací o činnostech účetní jednotky v oblasti řízení rizik a zajištění.

Společnost nepředpokládá, že standard bude mít významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

c) IFRS 16 Leasingy (Účinný pro roční období začínající 1. ledna 2019 nebo později. Dřívější použití je povoleno, pokud účetní jednotka rovněž aplikuje standard IFRS 15.)

IFRS 16 nahrazuje standard IAS 17 Leasingy a související interpretace. Standard ruší současný dvojí účetní model pro nájemce a místo toho vyžaduje, aby společnosti většinu nájemních smluv vykazovaly v rozvaze podle jednoho modelu, což eliminuje rozdíl mezi operativním a finančním leasingem.

Podle IFRS 16 se smlouva považuje za leasingovou, pokud dává právo rozhodovat o použití daného aktiva v časovém období výměnou za protihodnotu. V případě takových smluv nový model požaduje, aby nájemce vykázal užívané aktivum a závazek z leasingu. Užívané aktivum je odepisováno a související závazek z leasingu je úročen. To se u většiny leasingů projeví postupně se snižujícím objemem účtovaných nákladů z leasingu po dobu trvání leasingové smlouvy, a to i v případě, kdy nájemce platí konstantní leasingové splátky.

Nový standard zavádí pro nájemce několik výjimek z rozsahu působnosti, které se týkají:

- leasingů s dobou pronájmu 12 měsíců nebo méně bez možnosti odkupu na konci pronájmu a
- leasingů, kde podkladové aktivum má nízkou hodnotu.

Účetní zachycení leasingu na straně pronajímatele však zůstává do značné míry nezměněno a rozdíl mezi operativním a finančním leasingem bude zachován.

Společnost nepředpokládá, že standard bude mít významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

Společnost očekává, že další 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

Konkrétní účetní metody použité při přípravě této účetní závěrky jsou popsány níže.

a) Principy konsolidace

Tato účetní závěrka není konsolidovaná.

b) Finanční nástroje

Klasifikace

Finanční aktiva/závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou ty nástroje, které společnost drží převážně za účelem dosažení krátkodobých zisků. Mimo jiné se jedná o investice a derivátové smlouvy, které nejsou určeny k zajištění ani fakticky nejsou zajišťovacími nástroji a dále např. o závazky z krátkých prodejů finančních aktiv.

Poskytnuté úvěry a pohledávky zahrnují úvěry a ostatní pohledávky za bankami a klienty.

Finanční investice držené do splatnosti jsou aktiva s fixními nebo jednoznačně určitelnými platbami a s pevnou splatností, která společnost zamýšlí a zároveň je schopna držet až do jejich splatnosti.

Finančním aktivem realizovatelným se rozumí takové aktivum, které není finančním aktivem oceňovaným reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů ani finanční investicí drženou do splatnosti.

Účtování

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 realizovatelných finančních aktivech 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 ostatního úplného výsledku (vlastního kapitálu) jako o přecenění realizovatelných finančních aktiv.

O investicích držených do splatnosti se účtuje ke dni, kdy se společnost zaváže ke koupi těchto aktiv.

Oceňování

Finanční nástroje jsou při pořízení oceňovány pořizovací cenou, která zahrnuje rovněž transakční náklady.

Následně po prvotním zaúčtování se všechna aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů a všechna realizovatelná aktiva oceňují reálnou hodnotou. 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.

Principy oceňování reálnou hodnotou

Reálná hodnota finančního nástroje je stanovena na základě tržní ceny kotované na aktivním trhu ke dni výkazu o finanční pozici. Transakční náklady nejsou uvažovány. Pokud není cena z aktivního trhu k dispozici, reálná hodnota finančního nástroje je odhadnuta pomocí oceňovacího modelu, resp. pomocí metody diskontovaných peněžních toků.

Při použití metody diskontovaných peněžních toků jsou budoucí peněžní toky odhadnuty představenstvem investiční 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 přecenění

Zisky a ztráty z přecenění finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou účtovány do výkazu o úplném výsledku. Zisky a ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv jsou účtovány do ostatního úplného výsledku (vlastního kapitálu) jako přecenění realizovatelných finančních aktiv. Změny reálné hodnoty jsou odúčtovány z ostatního úplného výsledku (vlastního kapitálu) oproti účtům nákladů a výnosů v okamžiku prodeje. Úroky z realizovatelných finančních aktiv 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 a realizovatelná finanční aktiva 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.

Snížení hodnoty

Snížení hodnoty finančních aktiv je prověřováno vždy ke dni výkazu o finanční pozici. Pokud dojde ke snížení hodnoty aktiva, je odhadnuta výše jeho zpětně získatelné částky.

Úvěry a ostatní pohledávky za klienty a vklady u bank

Úvěry a ostatní pohledávky za klienty a vklady u bank jsou evidovány ve výši nesplacené jistiny včetně časově rozlišeného úroku.

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, 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 a reverzních repo operacích se účtuje v okamžiku vypořádání kontraktů.

d) Nehmotný majetek

Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který nemá hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je vyšší než 60 tis. Kč.

Nehmotný majetek je účtován v pořizovacích cenách snížených o oprávky a případné ztráty ze snížení hodnoty. Odpisy jsou prováděny rovnoměrně po dobu přepokládané životnosti majetku.

Majetek s pořizovací cenou do 60 tis. Kč se odepisuje jednorázově do nákladů v období, ve kterém byl pořízen a je vykázán v položce Ostatní provozní náklady.

Technické zhodnocení

Technické zhodnocení nehmotného majetku je aktivováno pouze za předpokladu, že zvyšuje budoucí očekávaný užitek spojený s nehmotným majetkem, ke kterému se vztahuje. Ostatní výdaje jsou při jejich vynaložení účtovány do nákladů.

e) Hmotný majetek

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který má hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož vstupní cena je vyšší než 40 tis. Kč.

Hmotný majetek je účtován v pořizovacích cenách snížených o oprávky a případné ztráty ze snížení hodnoty. Odpisy jsou prováděny rovnoměrně po dobu předpokládané životnosti majetku.

Nedokončený majetek a pozemky se neodpisují.

Majetek s pořizovací cenou do 40 tis. Kč se odepisuje do nákladů buď jednorázově v období, ve kterém byl pořízen nebo rovnoměrně v období 2 let a je vykázán v položce Ostatní provozní náklady.

Technické zhodnocení

Technické zhodnocení je aktivováno pouze za předpokladu, že zvyšuje budoucí očekávaný užitek spojený s konkrétní položkou majetku.

f) Leasing

Společnost nevyužívá žádnou formu leasingu, s výjimkou nájmu nebytových prostor.

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.

S některými deriváty vloženými do jiných finančních nástrojů se zachází jako se samostatnými deriváty, pokud jejich rizika a charakteristiky nejsou těsně spjaty s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a tato smlouva se neoceňuje reálnou hodnotou s vykazováním nerealizovaných zisků a ztrát ve výkazu o úplném výsledku.

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 výkazu o úplném výsledku. 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 a zůstatky na běžných účtech u ostatních bank.

m) Rezervy

Rezerva se ve výkazu o finanční pozici vykazuje tehdy, má-li společnost právní nebo věcný závazek, který vznikl následkem minulé události, a je-li pravděpodobné, že splnění závazku si vyžádá odtok ekonomických hodnot.

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, je třeba využit 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 kotované 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 odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik investiční společnosti uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

5. Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank

POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍCH BANK

	31.12.2017	31.12.2016
Pokladní hotovost	1	-
Celkem	**1**	**-**

Společnost vede jen nutnou pokladní hotovost a nemá žádné vklady u centrálních bank.

6. Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A OSTATNÍMI FINANČNÍMI INSTITUCEMI

	31.12.2017	31.12.2016
Běžné účty u bank	160 870	116 274
Celkem	**160 870**	**116 274**

7. Realizovatelná finanční aktiva

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti:

Realizovatelná finanční aktiva

	31.12.2017	31.12.2016
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 911	2 773
Celkem	**2 911**	**2 773**

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

Realizovatelná finanční aktiva

	31.12.2017	31.12.2016
Vydané finančními institucemi	2 911	2 773
Celkem	**2 911**	**2 773**

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).

8. Úvěry a ostatní pohledávky za klienty

ÚVĚRY A OSTATNÍ POHLEDÁVKY ZA KLIENTY

	31.12.2017	31.12.2016
Úvěry	-	5 352
Celkem	**-**	**5 352**

Společnost neposkytuje úvěry klientům, výjimkou byl krátkodobý provozní úvěr fondu J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond, který byl v průběhu roku 2017 splacen včetně naběhlých úroků.

9. Dlouhodobý hmotný majetek

DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

	31.12.2017	31.12.2016
Provozní hmotný majetek	354	354
Oprávky provozní hmotný majetek	-354	-354
Zůstatková cena provozní hmotný majetek	-	-
Drobný provozní hmotný majetek - nábytek	1 543	1 543
Oprávky drobný provozní hmotný majetek - nábytek	-1 543	-1 543
Zůstatková cena drobný provozní hmotný majetek - nábytek	-	-
Celkem	**-**	**-**

Společnost účtuje hmotný majetek v souladu s postupy uvedenými výše. Majetek je pojištěn proti krádeži a živelným pohromám.

V roce 2017 a 2016 nedošlo k žádnému pohybu v položce Dlouhodobý hmotný majetek.

10. Dlouhodobý nehmotný majetek

DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

	31.12.2017	31.12.2016
Software	1 650	1 650
Oprávky software	-1 650	-1 650
Zůstatková cena software	-	-
Drobný nehmotný majetek	187	187
Oprávky drobný nehmotný majetek	-187	-187
Zůstatková cena drobný nehmotný majetek	-	-
Ocenitelná práva	125	125
Oprávky ocenitelná práva	-125	-125
Zůstatková cena ocenitelná práva	-	-
Celkem	**-**	**-**

Společnost účtuje nehmotný majetek v souladu s postupy uvedenými výše.

V roce 2017 nedošlo k žádnému pohybu v položce Dlouhodobý nehmotný majetek. V roce 2016 byl vyřazen software v hodnotě 2 459 tis. Kč v souvislosti s prodejem části podniku.

11. Operativní leasing

Společnost nepronajímá žádný svůj majetek a nemá žádné pohledávky z nevypověditelných nájmů.

Společnost má uzavřenou 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. března 2019.

SPOLEČNOST V POZICI NÁJEMCE

	31.12.2017	31.12.2016
Závazky do jednoho roku	1 967	1 616
Závazky od jednoho roku do pěti let	492	2 020
Celkem	**2 459**	**3 636**

12. Ostatní aktiva

OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Poskytnuté provozní zálohy	348	398
Dohadné účty aktivní	6 133	9 550
Pohledávky za fondy - obhospodařovatelský poplatek	82 652	59 548
Ostatní pohledávky	13	14
Celkem	**89 146**	**69 510**

Žádné pohledávky společnosti nebyly k 31. prosinci 2017 a k 31. prosinci 2016 po splatnosti.

13. Náklady a příjmy příštích období

Položka náklady a příjmy příštích období zahrnuje výdaje provozního charakteru ve výši 1 208 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 817 tis. Kč), které se týkají následujícího účetního období.

14. Ostatní pasiva

OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Závazky z obchodního styku	4 566	2 218
Zúčtování se zaměstnanci	760	717
Sociální a zdravotní pojištění	296	323
Zúčtování se státním rozpočtem	197	145
Dohadné účty pasivní	6 595	7 865
Závazky z poskytnutých provizí	77 888	45 960
Ostatní závazky	759	770
Celkem	**91 061**	**57 998**

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

Žádné závazky společnosti nebyly k 31. prosinci 2017 a k 31. prosinci 2016 po splatnosti.

15. Rezervy

REZERVY

	31.12.2017	31.12.2016
Rezerva na nevybranou dovolenou	305	183
Rezerva na bonusy	8 106	6 924
Rezerva věrnostní systém Magnus	136	101
Celkem	**8 547**	**7 208**

REZERVY

	Dovolená	Bonusy	Magnus
Zůstatek k 1.1.2017	183	6 924	101
Tvorba v průběhu roku	305	5 950	158
Použití v průběhu roku	183	4 768	123
Zůstatek k 31.12.2017	**305**	**8 106**	**136**

16. Základní kapitál, nerozdělený zisk, rezervní fond a přecenění realizovatelných finančních aktiv

Základní kapitál

V roce 2017 a 2016 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 Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731.

Základní kapitál je plně splacen a skládá se z 20 ks kmenových akcií o nominální hodnotě 1 000 000 Kč na akcii, tj. celkem 20 000 tis. Kč.

Nerozdělený zisk

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře ze dne 27. dubna 2017 vyplatila investiční společnost jedinému akcionáři společnosti J & T BANKA, a.s. dividendu ve výši 96 231 tis. Kč z nerozděleného zisku minulých let.

Zisk roku 2017 ve výši 118 005 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí jediného akcionáře při působnosti valné hromady v první polovině roku 2018. 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.

Přecenění realizovatelných finančních aktiv

Zisky a ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv jsou účtovány do vlastního kapitálu a jsou součástí ostatního úplného výsledku na řádku Přecenění realizovatelných finančních aktiv. K 31. prosinci 2017 činí přecenění realizovatelných finančních aktiv 411 tis. Kč a k němu zaúčtovaný odložený daňový závazek 78 tis. Kč. Výsledná hodnota 333 tis. Kč zvyšuje hodnotu vlastního kapitálu (k 31.prosinci 2016: přecenění 273 tis. Kč, odložený daňový závazek 52 tis. Kč).

17. Daň z příjmů právnických osob

Daň z příjmů právnických osob za rok 2017 byla vypočtena v souladu s českými daňovými předpisy sazbou 19 % (2016: 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 2017 činí 28 071 tis. Kč, zaplacené zálohy na daň v roce 2017 činí 20 192 tis. Kč . Výsledkem je splatný daňový závazek ve výši 7 879 tis. Kč.

Daň z příjmů právnických osob za rok 2016 byla 23 048 tis. Kč, zaplacené zálohy na daň v roce 2016 byly 18 513 tis. Kč. Výsledkem byl splatný daňový závazek ve výši 4 535 tis. Kč.

Očekávané náklady z titulu daně z příjmů jsou vypočteny následovně:

a) Splatná daň z příjmů

SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2017	2016
Daň splatná za běžné účetní období	28 071	23 048
Daň splatná za minulá účetní období	-	-64
Daň odložená (pohledávka)	-248	-311
Celkem	**27 823**	**22 673**

SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2017	2016
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	145 828	118 904
Výnosy nepodléhající zdanění	-	-
Daňově neodčitatelné náklady	1 913	2 401
Použité ztráty z minulých let	-	-
Ostatní položky	-	-
Mezisoučet	147 741	121 305
Základ daně	147 741	121 305
Daň vypočtená při použití sazby 19%	28 071	23 048
Odložená daň	-248	-311
Zúčtovaní daně minulých let	-	-64
Celková daňová povinnost	**27 823**	**22 673**

b) Odložený daňový závazek/pohledávka

ODLOŽENÁ DAŇ

	31.12.2017	31.12.2016
Odložená daňová pohledávka		
Ostatní (rezervy)	1 598	1 350
Celkem	**1 598**	**1 350**
Odložený daňový závazek		
Ocenění cenných papírů	78	52
Celkem	**78**	**52**
Celkem odložená daňová pohledávka	**1 520**	**-**

Odložená daňová pohledávka či závazek jsou vypočteny sazbou daně z příjmů právnických osob platnou pro rok 2017, tj. 19 %.

Odložená daňová pohledávka z titulu tvorby rezerv na dovolenou a bonusy je zaúčtována do výkazu o úplném výsledku.

Odložený daňový závazek z titulu přecenění realizovatelných finančních aktiv je zaúčtován do vlastního kapitálu.

V roce 2016 byla odložená daň vykazována odděleně v aktivech a pasivech.

18. Úrokové výnosy a úrokové náklady

ÚROKOVÉ VÝNOSY A ÚROKOVÉ NÁKLADY

	2017	2016
Výnosy z úroků		
z úvěrů a půjček	287	209
Celkem	**287**	**209**
Náklady na úroky		
ostatní	-	-
Celkem	**-**	**-**
Čistý úrokový výnos	**287**	**209**

19. Výnosy z poplatků a provizí a náklady na poplatky a provize

VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	2017	2016
Výnosy		
z obhospodařování	265 521	203 734
ze vstupních a výstupních poplatků	204	191
Celkem	**265 725**	**203 925**
Náklady		
na bankovní poplatky	23	23
na poplatky CDCP	1	76
za zprostředkování obchodů	77 888	45 963
na ostatní provize	5 891	13 864
Celkem	**83 803**	**59 926**
Čistý výnos z poplatků a provizí celkem	**181 922**	**143 999**

20. Zisk nebo ztráta z finančních operací

ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2017	2016
Zisk/ztráta z devizových operací	-944	-1
Celkem	**-944**	**-1**

21. Ostatní provozní výnosy

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

	2017	2016
Ostatní provozní výnosy	-	5 072
Celkem	**-**	**-**

Ostatní provozní výnosy v roce 2016 představují plnění vyplývající ze smlouvy o převodu vymezené části závodu uzavřené ke dni 31. prosince 2015 s odkládací podmínkou účinnosti smlouvy vázanou na udělení souhlasu České národní banky. ČNB žádosti v plném rozsahu vyhověla a vydala dne 15. března 2016 rozhodnutí, jímž udělila souhlas k uzavření smlouvy o převodu části závodu. Nabytím právní moci tohoto rozhodnutí nabyla účinnosti i smlouva o převodu části závodu, která byla právním pokladem k samotnému převodu části závodu, který zajišťuje v rámci investiční společnosti výkon investičních činností, včetně poskytování služby portfolio managementu. K samotnému převodu části závodu a tedy i převodu práv a povinností ze smlouvy o obhospodařování majetku klienta na J & T BANKU, a.s, došlo ke dni 29. dubna 2016, a to zveřejněním údaje, že J & T BANKA, a.s. jako kupující uložila do sbírky listin doklad o koupi části závodu.

22. Osobní náklady

OSOBNÍ NÁKLADY

	2017	2016
Osobní náklady		
Mzdy a odměny zaměstnanců	7 238	5 748
Sociální a zdravotní pojištění	2 294	1 831
Penzijní připojištění	12	4
Mzdy a odměny placené		
členům představenstva	4 506	3 961
členům dozorčí rady	300	-
ostatním členům vedení	4 186	3 540
sociální a zdravotní pojištění	2 246	2 014
penzijní připojištění	96	72
Ostatní sociální náklady	160	164
Celkem	**21 038**	**17 335**

Průměrný počet zaměstnanců:		
Zaměstnanci	13	12
Členové představenstva	3	3
Členové dozorčí rady	3	3

23. Odpisy

ODPISY

	2017	2016
Odpisy hmotného majetku	-	-
Odpisy nehmotného majetku	-	19
Celkem	**-**	**19**

24. Ostatní provozní náklady

OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	2017	2016
Nájemné a s ním spojené služby	2 945	2 521
Daně a poplatky	5	60
Audit, právní a daňové poradenství	673	984
Komunikace, databáze, poštovné	4 333	4 158
Služby IS/ IT	1 725	1 372
Ostatní nakupované služby	2 721	1 463
Ostatní provozní náklady	658	832
Celkem	**13 060**	**11 390**

25. Výnosy a náklady podle oblastí činnosti

VÝNOSY A NÁKLADY PODLE OBLASTÍ ČINNOSTI

	Česká republika 2017	Evropská unie 2017	Ostatní 2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy	287	0	0
Výnosy z poplatků a provizí	244 107	21 618	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-944	0	0
Náklady na poplatky a provize	-83 349	-454	0
Provozní náklady	-33 989	-72	-37

	Česká republika 2016	Evropská unie 2016	Ostatní 2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy	209	0	0
Výnosy z poplatků a provizí	189 515	14 410	0
Provozní výnosy	5 072	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-1	0	0
Náklady na poplatky a provize	-59 360	-566	0
Provozní náklady	-28 334	-326	-84

26. 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

	2017	2016
J & T BANKA, a.s.	-	5 072
z toho: ostatní provozní výnosy	-	5 072
Výnosy z poplatků a provizí - obhospodařovatelský poplatek	265 521	203 734
z toho:		
J&T BOND CZK OPF	31 681	15 082
J&T FLEXIBILNÍ OPF	2 671	2 665
J&T FVE UPF	19 691	23 179
J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK OPF	35 160	25 023
J&T KOMODITNÍ OPF	1 744	1 485
J&T LIFE 2025 OPF	2 157	1 930
J&T LIFE 2030 OPF	1 219	1 069
J&T LIFE 2035 OPF	1 235	1 066
J&T MONEY CZK OPF	84 374	49 299
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	9 800	3 782
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	4 763	4 853
J&T PERSPEKTIVA OPF	24 006	25 715
J&T REALITY OPF	22 343	23 682
J&T VENTURES I UPF	3 059	10 494
J&T Alternative Investments Fund, Malta	2 030	2 170
J&T Advanced Equity Fund, Malta	666	746
J&T Credit Opportunities Fund, Malta	8 402	6 249
J&T High Yield II Fund, Malta	10 520	5 245
Celkem	**265 521**	**208 806**

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - NÁKLADY

	2017	2016
J & T BANKA, a.s.	78 733	46 458
z toho: náklady na poplatky a provize	77 434	45 397
ostatní provozní náklady	1 299	1 061
J & T BANKA, a.s. pobočka Bratislava	454	566
z toho: náklady na poplatky a provize	454	566
J & T REAL ESTATE CZ, a.s.	1 725	2 300
z toho: náklady na poplatky a provize	1 725	2 300
J&T SERVICES ČR, a.s.	4 127	3 388
z toho: ostatní provozní náklady	4 127	3 388
J&T SERVICES SR, s.r.o., Slovenská republika	6	3
z toho: ostatní provozní náklady	6	3
Celkem	**85 045**	**52 715**

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - AKTIVA

	31.12.2017	31.12.2016
J & T BANKA, a.s.	72 770	32 897
z toho: zůstatky běžných účtů	72 770	32 897
J&T SERVICES ČR, a.s.	400	490
z toho: pohledávky z obchodního styku - zálohy	348	396
náklady příštích období	52	94
Pohledávky za fondy - obhospodařovatelský poplatek	82 652	59 548
z toho:		
J&T BOND CZK OPF	3 468	1 762
J&T FLEXIBILNÍ OPF	220	225
J&T FVE UPF	19 625	9 597
J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK OPF	3 570	2 351
J&T KOMODITNÍ OPF	160	138
J&T LIFE 2025 OPF	194	173
J&T LIFE 2030 OPF	108	96
J&T LIFE 2035 OPF	110	96
J&T MONEY CZK OPF	7 657	5 503
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	9 800	3 782
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	27 570	22 404
J&T PERSPEKTIVA OPF	2 003	1 968
J&T REALITY OPF	1 936	1 917
J&T VENTURES I UPF	420	3 270
J&T Alternative Investments Fund, Malta	495	531
J&T Advanced Equity Fund, Malta	-	192
J&T Credit Opportunities Fund, Malta	2 020	3 730
J&T High Yield II Fund, Malta	3 296	1 813
Celkem	**155 822**	**92 935**

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - PASIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Berkshire BLUE CHIP, a.s., Slovenská republika	14	16
z toho: závazky z obchodního styku	14	16
J & T BANKA, a.s.	79 670	46 334
z toho: závazky z obchodního styku	2 236	939
závazky z provizí	77 434	45 395
J & T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky Slovenská republika	454	565
z toho: závazky z provizí	454	565
J & T REAL ESTATE CZ, a.s.	-	696
z toho: závazky z obchodního styku	-	696
J&T SERVICES ČR, a.s.	1 665	880
z toho: závazky z obchodního styku	1 281	484
dohadné účty pasívní	384	396
J&T SERVICES SR, s.r.o., Slovenská republika	6	3
z toho: závazky z obchodního styku	6	3
Celkem	**81 809**	**48 494**

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 2017 a 2016 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.

27. Podrozvahové položky

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

HODNOTY PŘEVZATÉ DO ÚSCHOVY, DO SPRÁVY A K ULOŽENÍ

	31.12.2017	31.12.2016
Nominální hodnota nevyměněných podílových listů	7 490	7 512
Celkem v úschově	**7 490**	**7 512**

Společnost je administrátorem podílových fondů v souladu se zákonem. Nominální hodnota nevyměněných podílových listů jsou dosud nevyměněné podílové listy sloučených podílových fondů, u nichž nebylo možné identifikovat vlastníka a proto dosud nejsou připsány na účty konečných vlastníků u Centrálního depozitáře cenných papírů nebo v samostatné evidenci. Jedná se zejména o vlastníky listinných PL na doručitele zaniklých sloučených podílových fondů. Ve výkazech jsou tyto hodnoty z evidenčních důvodů vedeny na řádku Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení, i když se nejedená o hodnoty převzaté do úschovy.

HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

	31.12.2017	31.12.2016
Aktiva		
Dluhopisy	19 330 783	13 189 181
Akcie, podílové listy	2 359 285	2 845 642
Ostatní	3 425 126	2 487 669
Pasiva	-469 474	-432 027
Celkem k obhospodařování	**24 645 720**	**18 090 464**

28. 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.

29. 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. Mimoto je společnost vystavena úvěrovému riziku plynoucímu z úvěrových příslibů v podrozvaze.

30. 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.

31. Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že společnost nebude schopna uspokojit své splatné závazky. Společnost má oznamovací povinnost vůči České národní bance, které pravidelně předkládá řadu indikátorů týkající se likvidity.

Snahou společnosti je, v souvislosti s rizikem likvidity, diverzifikovat své zdroje financování tak, aby snížila stupeň rizika z výpadku konkrétního zdroje a předešla tak problémům.

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit společnosti a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva společnosti nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost společnosti prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Společnost drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích. Aktiva společnosti jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti je uvedena níže.

Společnost v níže uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku, kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k neurčitosti jejich měnové pozice a splatnosti. Tabulky úrokové citlivosti aktiv a závazků obsahují pouze úrokově citlivá aktiva a závazky.

RIZIKO LIKVIDITY
Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti

K 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	1	-	-	-	-	**1**
Pohledávky za bankami	160 870	-	-	-	-	**160 870**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	2 911	**2 911**
Odložená daňová pohledávka	-	-	-	-	1 520	**1 520**
Ostatní aktiva	83 013	-	6 133	-	-	**89 146**
Náklady a příjmy příštích období	1 208	-	-	-	-	**1 208**
Celkem	**245 092**	**-**	**6 133**	**-**	**4 431**	**255 656**
Splatný daňový závazek	-	7 879	-	-	-	**7 879**
Ostatní pasiva	84 928	-	6 133	-	-	**91 061**
Rezervy	-	8 547	-	-	-	**8 547**
Vlastní kapitál	-	-	-	-	148 169	**148 169**
Celkem	**84 928**	**16 426**	**6 133**	**-**	**148 169**	**255 656**
Gap	**160 164**	**-16 426**	**-**	**-**	**-143 738**	**-**
Kumulativní Gap	**160 164**	**143 738**	**143 738**	**143 738**	**-**	**-**

RIZIKO LIKVIDITY
Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti

K 31. prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	116 274	-	-	-	-	**116 274**
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	5 352	-	-	-	**5 352**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	2 773	**2 773**
Odložená daňová pohledávka	-	-	-	-	1 350	**1 350**
Ostatní aktiva	62 283	-	7 227	-	-	**69 510**
Náklady a příjmy příštích období	817	-	-	-	-	**817**
Celkem	**179 374**	**5 352**	**7 227**	**-**	**4 123**	**196 076**
Splatný daňový závazek	-	4 535	-	-	-	**4 535**
Odložený daňový závazek	-	-	-	-	52	**52**
Ostatní pasiva	50 771	-	7 227	-	-	**57 998**
Rezervy	-	7 208	-	-	-	**7 208**
Vlastní kapitál	-	-	-	-	126 283	**126 283**
Celkem	**50 771**	**11 743**	**7 227**	**-**	**126 335**	**196 076**
Gap	**128 603**	**-6 391**	**-**	**-**	**-122 212**	**-**
Kumulativní Gap	**128 603**	**122 212**	**122 212**	**122 212**	**-**	**-**

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

32. 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. Aktiva a pasiva, u kterých není stanoveno smluvní datum splatnosti nebo která nejsou úročena, jsou vykázána společně ve sloupci „Bez specifikace“. Společnost nemá ve svých aktivech ani závazcích úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní se splatností maximálně do dvou let. Společnost proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

ÚROKOVÉ RIZIKO
Úroková citlivost aktiv a závazků společnosti

K 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	1	-	-	-	-	**1**
Pohledávky za bankami	160 870	-	-	-	-	**160 870**
Celkem	**160 871**	**-**	**-**	**-**	**-**	**160 871**
Závazky						
Celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Gap	**160 871**	**-**	**-**	**-**	**-**	**160 871**
Kumulativní Gap	**160 871**	**160 871**	**160 871**	**160 871**	**160 871**	**-**

ÚROKOVÉ RIZIKO
Úroková citlivost aktiv a závazků společnosti

K 31. prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	116 274	-	-	-	-	**116 274**
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	5 352	-	-	-	**5 352**
Celkem	**116 274**	**5 352**	**-**	**-**	**-**	**121 626**
Závazky						
Celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Gap	**116 274**	**5 352**	**-**	**-**	**-**	**121 626**
Kumulativní Gap	**116 274**	**121 626**	**121 626**	**121 626**	**121 626**	**-**

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

33. 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 v nejvýznamnějších měnách je nízká.

DEVIZOVÉ RIZIKO
Devizová pozice společnosti

K 31. prosinci 2017	EUR	USD	CZK	Celkem
Pokladní hotovost	-	-	1	**1**
Pohledávky za bankami	18 102	17	142 751	**160 870**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	2 911	**2 911**
Odložená daňová pohledávka	-	-	1 520	**1 520**
Ostatní aktiva	13	-	89 133	**89 146**
Náklady a příjmy příštích období	-	-	1 208	**1 208**
Celkem	**18 115**	**17**	**237 524**	**255 656**
Splatný daňový závazek	-	-	7 879	**7 879**
Ostatní pasiva	19	238	90 804	**91 061**
Rezervy	-	-	8 547	**8 547**
Vlastní kapitál	-	-	148 169	**148 169**
Celkem	**19**	**238**	**255 399**	**255 656**
Gap	**18 096**	**-221**	**-17 875**	**-**
Kumulativní Gap	**18 096**	**17 875**	**-**	**-**

DEVIZOVÉ RIZIKO
Devizová pozice společnosti

K 31. prosinci 2016	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	10 644	8	105 622	**116 274**
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	5 352	**5 352**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	2 773	**2 773**
Odložená daňová pohledávka	-	-	1 350	**1 350**
Ostatní aktiva	14	-	69 496	**69 510**
Náklady a příjmy příštích období	-	-	817	**817**
Celkem	**10 658**	**8**	**185 410**	**196 076**
Splatný daňový závazek	-	-	4 535	**4 535**
Odložený daňový závazek	-	-	52	**52**
Ostatní pasiva	1 330	-	56 668	**57 998**
Rezervy	-	-	7 208	**7 208**
Vlastní kapitál	-	-	126 283	**126 283**
Celkem	**1 330**	**-**	**194 746**	**196 076**
Gap	**9 328**	**8**	**-9 336**	**-**
Kumulativní Gap	**9 328**	**9 336**	**-**	**-**

34. Kapitálová přiměřenost

Investiční společnost v roce 2017 již nepodléhala regulaci jako investiční podnik s omezeným povolením k poskytování investičních služeb. Z tohoto důvodu již od roku 2017 investiční společnost nestanovuje kapitálové požadavky na základě článku č. 95 Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 (dále „CRR“), nereportuje o hodnotě kapitálové přiměřenosti ve čtvrtletních intervalech a nemusí splňovat všechny požadavky CRR. Ze stejného důvodu již investiční společnost nepřispívá do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry.

Investiční společnost ale i nadále 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.

35. Pořízení a prodeje dceřiných společností

V průběhu roku 2017 a 2016 nebyly pořízeny ani prodány žádné dceřiné společnosti.

36. Významné následné události

Po datu účetní závěrky nedošlo ve společnosti k žádné významné následné události.

V Praze dne 26. dubna 2018

Mgr. Miloslav Zábojník

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 2017, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2017 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 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2017 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, 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. Vladimír Dvořáček je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond k 31. prosinci 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2018

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Vladimír Dvořáček
Partner
Evidenční číslo 2332

Investiční fond: J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

ROZVAHA
k 31. prosinci 2017

tis. Kč		Bod	31.12.2017	1.1.2017
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	449 694	163 417
	v tom: a) splatné na požádání		*437 694*	*163 417*
	b) ostatní pohledávky		*12 000*	*-*
5	Dluhové cenné papíry	5	3 652 215	1 835 719
	v tom: a) vydané vládními institucemi		*44 541*	*-*
	b) vydané ostatními osobami		*3 324 497*	*1 671 266*
	c) ostatní		*283 177*	*164 453*
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	142 379	101 024
11	Ostatní aktiva	11	10 229	53 661
Aktiva celkem			**4 254 517**	**2 153 821**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2017	1.1.2017
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	99 966	42 348
6	Rezervy	16	3 541	4 021
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*3 541*	*4 021*
	c) ostatní		-	-
9	Emisní ážio	17	820 589	329 401
12	Kapitálové fondy	17	3 021 958	1 602 510
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		175 541	175 541
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	132 922	-
Pasiva celkem			**4 254 517**	**2 153 821**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2017	1.1.2017
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
2	Poskytnuté zástavy	3	54 300	-
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	2 556 510	1 042 342
8	Hodnoty předané k obhospodařování		4 151 010	2 107 452
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	27	2 551 260	1 046 441

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2017

tis. Kč		Bod	2017
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	111 267
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*111 263*
3	Výnosy z akcií a podílů		3 405
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		-
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		-
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		*3 405*
4	Výnosy z poplatků a provizí	21	112
5	Náklady na poplatky a provize	21	-38 876
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	64 695
9	Správní náklady	24	-327
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-
	b) ostatní správní náklady		*-327*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**140 276**
23	Daň z příjmů	26	-7 354
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**132 922**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2017

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
Zůstatek k 1.1.2017	**329 401**	**1 602 510**	**175 541**	**-**	**2 107 452**
Změny účetních metod	-	-	-	-	**-**
Opravy zásadních chyb	-	-	-	-	**-**
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	-	-	**-**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	132 922	**132 922**
Nákupy a prodeje podílových listů	491 188	1 419 448	-	-	**1 910 636**
Zůstatek k 31.12.2017	**820 589**	**3 021 958**	**175 541**	**132 922**	**4 151 010**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2017
v tisících Kč

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) otevřeným podílovým fondem, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků od veřejnosti vydáváním podílových listů a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto podílových listů.

Podílový fond nemá právní osobnost. Podílový fond je tvořen jměním. Vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem podílníkům, a to v poměru podle hodnoty jimi vlastněných podílových listů. Žádný z podílníků však nemůže žádat o oddělení majetku v podílovém fondu, rozdělení podílového fondu nebo zrušení podílového fondu. Ustanovení občanského zákoníku o spoluvlastnictví se pro podílový fond nepoužijí. Vlastnická práva k majetku v podílovém fondu vykonává vlastním jménem a na účet podílového fondu jeho obhospodařovatel. Podílníci neručí za dluhy v podílovém fondu.

Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy Asociace pro kapitálový trh České republiky se jedná o smíšený fond. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem.

K vytvoření Fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11. listopadu 2011, č.j. 2011/13083/570, ke sp. zn. Sp/2011/1568/571, které nabylo právní moci dne 29. listopadu 2011. Podílové listy Fondu začaly být vydávány od 1. prosince 2011. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli

Fond je v souladu se Zákonem obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s. se sídlem Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČ 47672684 (dále jen „Společnost“). Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku Fondu a nakládání s ním, včetně investování na účet Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

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

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360. 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 společnosti J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, 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 0,15 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu

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

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

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

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Mgr. Miloslav Zábojník
	člen	Mgr. Eva Bryndová
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

Fond nemá právní osobnost a není zapsán v obchodním rejstříku.

(e) Organizační struktura

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

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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

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

Ke dni 1. ledna 2017 došlo též k sloučení Fondu s fondem J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond (dále jen „zanikající podílový fond“). Ke sloučení došlo na základě rozhodnutí České národní banky o povolení sloučení, které nabylo právní moci dne 27. října 2016. Rozhodným dnem sloučení byl 1. leden 2017 (dále jen „rozhodný den sloučení“). Zanikající podílový fond se zrušil a vlastníci zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem se stali podílníky přejímajícího podílového fondu J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond k rozhodnému dni sloučení. Rozhodný den sloučení byl rovněž den, od něhož se jmění v zanikajícím podílovém fondu považuje z účetního hlediska za jmění v přejímajícím podílovém fondu J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond. Důvodem sloučení byla skutečnost, že se jednalo o dva takřka totožné fondy, které se reálně lišily pouze referenční měnou fondu. Oba zúčastněné fondy byly s ohledem na svou investiční strategii totožné a jejich založením

investiční společnost realizovala technické řešení problému dvou různých měnových tříd. Referenční měnou přejímajícího fondu je CZK. Referenční měnou zanikajícího fondu bylo EUR. Vzhledem k důvodu sloučení nedošlo k žádným negativním dopadům na zájmy vlastníků zaknihovaných cenných papírů vydaných přejímajícím fondem.

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 1. ledna 2017 dle zahajovací rozvahy sloučených fondů. Srovnatelné údaje výsledkových položek nejsou uváděny.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na pomocných rozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Cenné papíry

Do majetku Fondu mohou být pořizovány všechny zákonem povolené druhy cenných papírů i zaknihovaných cenných papírů. Jedná se zejména o investiční nástroje s pevným výnosem, především státní bezkupónové dluhopisy a ostatní obdobné cenné papíry, dluhové cenné papíry (vládní, korporátní apod.) a jiné obdobné cenné papíry, směnky, dále o akcie a jiné obdobné majetkové cenné papíry a cenné papíry vydávané investičními fondy.

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou
b) realizovatelné

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a Fond se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír neurčený k obchodování.

Realizovatelné cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Fond neeviduje cenné papíry v portfoliu realizovatelné cenné papíry.

Reálná hodnota

Majetek a dluhy Fondu z investiční činnosti se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie a v souladu s vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech s tím, že pro určení reálné hodnoty dluhopisu nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena) a pro určení reálné hodnoty akcie nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu.

Není-li tržní hodnota dle odstavce výše k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena v souladu s vnitřními směrnicemi Společnosti. Způsob stanovení reálné hodnoty v takových případech Fond stanoví se souhlasem depozitáře. Jedná se např. o případ, kdy byl učiněn veřejný návrh, v případech kdy je emitentem společnost, která je v konkurzu nebo v likvidaci, v případech kdy emitent včas nebo v plné výši nesplácí výnos, nebo včas nebo v plné výši nesplácí jistinu, pokud podle dostupných informací bylo zahájeno insolvenční řízení na majetek emitenta a toto řízení dosud neskončilo nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek majetku emitenta, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pro oceňování majetkových účastí nebo některých vybraných aktiv, a u investičních nástrojů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu, pro které obecně uznávaný informační systém nezveřejňuje potřebné údaje, Fond použije ke stanovení reálné hodnoty takového aktiva nebo investičního nástroje ocenění kvalifikovaným odhadem nebo modelem se souhlasem depozitáře.

Reálná hodnota takových dluhopisů a směnek je dána součtem diskontovaných hodnot jednotlivých peněžních toků konkrétního instrumentu. K výpočtu reálné hodnoty takových dluhových instrumentů jsou používána tržní data, týkající se termínové struktury výnosností dluhopisů jednotlivých států, které slouží k diskontování peněžních toků (jen v případě suverénních expozic), dále termínové struktury mezibankovních a bezkupónových swapových sazeb pro danou měnu, které slouží k diskontování a predikci budoucích kuponových sazeb u floaterů a termínové struktury kreditních spreadů pro jednotlivé ratingové stupně dle Standard & Poor's. Celková diskontní sazba, použitá k diskontování je stanovena z likviditní přirážky pro příslušný dluhopis či směnku, výnosu do splatnosti emise, bezrizikové sazby, kreditního spreadu (který je určen na základě externího ratingu či interního scoringu a příslušného ratingu státu emitenta) a přirážka reflektující specifika trhu či emise, která nelze vysvětlit přirážkou za kreditní spread, likviditu či bezrizikovou úrokovou sazbou. Celková diskontní sazba je přepočítána denně na základě měnících se hodnot jednotlivých komponent. V případě, kdy se na trhu objeví kurzotvorná informace (kterou nelze vysvětlit likviditní přirážkou, kreditním spreadem či bezrizikovou úrokovou sazbou), resp. je realizován obchod či série obchodů, které mají dopad na ocenění dluhopisu, celková přirážka je rekalibrována na tržní podmínky.

S účinností od 31. července 2017 došlo ke zpřesnění metodiky týkající se posouzení a zařazení investičních instrumentů dle nové hierarchie a metodiky týkající se ocenění těchto investičních instrumentů. Zpřesnění metodik nemělo zásadní dopad na aktuální hodnotu Fondu.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

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

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(d) Tvorba rezerv

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

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

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

(e) Zachycení operací v cizích měnách

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

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

(f) Majetkové účasti

Fond v průběhu účetního období nevlastnil majetkové účasti.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu. Fond v průběhu účetního období neposkytl úvěr nebankovním subjektům.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) Daň z příjmů

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za měsíc. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu na účet Fondu nejdéle do 1 měsíce od rozhodného dne.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2017 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2017	1.1.2017
Běžné účty u bank	437 694	163 417
Ostatní - kolaterál	12 000	0
Celkem	**449 694**	**163 417**

Běžné účty jsou splatné na požádání. K 31. prosinci 2017 je část těchto peněžních prostředků ve výši 54 300 tis. Kč zastavena ve prospěch Komerční banky, a.s., za účelem zajištění obchodů s měnovými deriváty. Tato hodnota je vykázána v podrozvaze v položce „Poskytnuté zástavy“.

Položka Ostatní - kolaterál byla k 1. lednu 2017 vykázána v bodě 11, v položce „Ostatní aktiva“ a představuje peněžní prostředky složené u protistran, s nimiž Fond uzavírá derivátové obchody.

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

(a) Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2017	1.1.2017
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	3 369 038	1 671 266
Směnky oceňované reálnou hodnotou	283 177	164 453
Čistá účetní hodnota	**3 652 215**	**1 835 719**

(b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2017	1.1.2017
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	693 305	360 818
- Kótované na jiném trhu CP	695 873	232 398
- Nekótované	0	26 533
Mezisoučet	**1 389 178**	**619 749**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	375 820	65 100
- Kótované na jiném trhu CP	1 559 499	1 012 950
- Nekótované	283 177	137 920
Mezisoučet	**2 218 496**	**1 215 970**
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na jiném trhu CP	44 541	0
Mezisoučet	**44 541**	**0**
Celkem	**3 652 215**	**1 835 719**

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

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2017	1.1.2017
Oceňované reálnou hodnotou		
- investiční fondy	142 379	101 024
Čistá účetní hodnota	**142 379**	**101 024**

(b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2017	1.1.2017
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	142 379	101 024
Celkem	**142 379**	**101 024**

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

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2017	1.1.2017
Kladná reálná hodnota derivátů	7 199	0
Ostatní pohledávky - kolaterál	0	5 500
Dohadné účty aktivní	0	38
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	3 030	48 123
Ostatní aktiva celkem	**10 229**	**53 661**

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

Pohledávka z obchodování s cennými papíry zahrnuje pohledávku z nezaplacených dividend ve výši 83 tis. Kč (k 1. lednu 2017: 427 tis. Kč), pohledávku z nevyplaceného kupónu k dluhovému cennému papíru ve výši 393 tis. Kč a pohledávku u obchodníka s futures ve výši 2 554 tis. Kč. K 1. lednu 2017 tato položka zahrnuje ještě pohledávku z nevypořádaného obchodu s dluhovým cenným papírem ve výši 47 696 tis. Kč.

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období.

13. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

14. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Fond nemá žádné závazky vůči nebankovním subjektům.

15. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2017	1.1.2017
Záporná reálná hodnota derivátů	1 949	4 099
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	3 468	1 762
Závazky vůči podílníkům	93 480	36 033
Dohadné účty pasivní	1 069	454
Ostatní pasiva celkem	**99 966**	**42 348**

Položka Závazky vůči podílníkům představuje přijaté peněžní prostředky na nákup podílových listů, které ke konci roku zatím nebyly vypořádány.

16. REZERVY

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 3 541 tis. Kč (k 1. lednu 2017: 4 021 tis. Kč). Celkový daňový závazek ve výši 6 844 tis. Kč (k 1. lednu 2017: 5 174 tis. Kč) je snížen o zaplacené zálohy v částce 3 303 tis. Kč (k 1. lednu 2017: 1 153 tis. Kč).

17. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2017 skládá z 3 021 957 792 ks podílových listů (k 1. lednu 2017: 1 602 509 586 ks), jejichž nominální hodnota činí 1 Kč.

Zanikající podílový fond ke dni sloučení vykazoval Kapitálové fondy ve výši 54 999 tis. Kč a záporné Emisní ážio ve výši -6 736 tis. Kč.

Základem pro stanovení částky, za kterou jsou vydávány a odkupovány podílové listy Fondu, je aktuální hodnota podílového listu Fondu (viz bod 2 l) Aktuální hodnota podílového listu). Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2017 činila 1,3736 Kč (k 1. lednu 2017: 1,3150 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2017	**1 602 510**	**329 401**	**1 931 911**
Vydané 2017	1 548 632	535 952	2 084 584
Odkoupené 2017	129 184	44 764	173 948
Zůstatek k 31. 12. 2017	**3 021 958**	**820 589**	**3 842 547**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk Fondu za rok 2016 (zahrnující zisk zanikajícího podílového fondu) ve výši 101 007 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Zisk za rok 2017 ve výši 132 922 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

20. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy	
- z dluhových cenných papírů	111 263
- ostatní	4
Celkem	**111 267**
Náklady na úroky a podobné náklady	
- ostatní	0
Celkem	0
Čistý úrokový výnos	**111 267**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2017
Ostatní poplatky	112
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**112**
Poplatky za peněžní operace	184
Poplatky za prodej cenných papírů	25
Poplatek za custody služby	1 358
Poplatek za obhospodařování fondu	31 681
Poplatek depozitáři	5 627
Ostatní poplatky	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**38 876**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**38 764**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	-34 024
Zisk/ztráta z derivátových operací	104 646
Zisk/ztráta z devizových operací	-5 927
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**64 695**

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 derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

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

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 327 tis. Kč.

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2017	Evropská unie 2017	Ostatní 2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy	25 888	79 416	5 963
Výnosy z akcií a podílů	0	0	3 405
Výnosy z poplatků a provizí	0	112	0
Náklady na poplatky a provize	-38 855	-6	-15
Zisk nebo ztráta z finančních operací	115 606	-38 939	-11 972

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2017
Daň splatná za běžné účetní období	6 843
Daň splatná za minulá účetní období	0
Daň ze samostatného základu daně	511
Daň odložená	0
Celkem	**7 354**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2017
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	140 276
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	0
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	3 405
Výnosy nepodléhající zdanění	0
Daňově neodčitatelné náklady	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0
Mezisoučet	136 871
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**6 843**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	3 405
Daň ze zahraničních dividend	511
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	511
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**0**
Celkem	**6 843**

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Fond v daném období nevykazuje odloženou daň.

27. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací

	31.12.2017			1.1.2017		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	2 556 510	2 551 260	5 250	1 042 342	1 046 441	-4 099
Celkem	**2 556 510**	**2 551 260**	**5 250**	**1 042 342**	**1 046 441**	**-4 099**

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

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací

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

K 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	2 556 510	0	0	0	0	**2 556 510**
Termínové měnové operace (závazky)	2 551 260	0	0	0	0	**2 551 260**

K 1. lednu 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	1 042 342	0	0	0	0	**1 042 342**
Termínové měnové operace (závazky)	1 046 441	0	0	0	0	**1 046 441**

28. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2017	1.1.2017
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	256 874	151 531
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	3 468	1 762

	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy	
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	5 570
Zisk nebo ztráta z finančních operací	
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	-613
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - NÁŠ PRVÝ REALITNÝ OPF	
Náklady na poplatky a provize	
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	31 681

	31.12.2017		1.1.2017	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení fondu				
J&T LIFE 25 OPF	25 671 026	35 195	22 398 415	29 436
J&T LIFE 30 OPF	8 106 773	11 114	7 882 910	10 360
J&T LIFE 35 OPF	6 696 199	9 180	6 494 722	8 535

29. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů, akcie) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody řízení rizik

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

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven

tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31. 12. 2017	Průměr 2017	K 1. 1. 2017
VaR úrokových nástrojů	335 172	237 158	159 062
VaR měnových nástrojů	8 068	8 404	5 838
VaR akciových nástrojů	5 774	3 958	4 183

(b) Řízení rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

Úrokové riziko

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

Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

Měnové riziko

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

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

K 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	449 694	0	0	0	0	**449 694**
Dluhové cenné papíry	32 728	298 170	1 986 218	1 335 099	0	**3 652 215**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	142 379	**142 379**
Ostatní aktiva	10 229	0	0	0	0	**10 229**
Celkem	**492 651**	**298 170**	**1 986 218**	**1 335 099**	**142 379**	**4 254 517**
Ostatní pasiva	99 966	0	0	0	0	**99 966**
Rezervy	0	3 541	0	0	0	**3 541**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	4 151 010	**4 151 010**
Celkem	**99 966**	**3 541**	**0**	**0**	**4 151 010**	**4 254 517**
Gap	**392 685**	**294 629**	**1 986 218**	**1 335 099**	**-4 008 631**	**0**
Kumulativní gap	**392 685**	**687 314**	**2 673 532**	**4 008 631**	**0**	

K 1. lednu 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	163 417	0	0	0	0	**163 417**
Dluhové cenné papíry	100 770	77 780	863 389	793 780	0	**1 835 719**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	101 024	**101 024**
Ostatní aktiva	53 661	0	0	0	0	**53 661**
Celkem	**317 848**	**77 780**	**863 389**	**793 780**	**101 024**	**2 153 821**
Ostatní pasiva	42 348	0	0	0	0	**42 348**
Rezervy	0	4 021	0	0	0	**4 021**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 107 452	**2 107 452**
Celkem	**42 348**	**4 021**	**0**	**0**	**2 107 452**	**2 153 821**
Gap	**275 500**	**73 759**	**863 389**	**793 780**	**-2 006 428**	**0**
Kumulativní gap	**275 500**	**349 259**	**1 212 648**	**2 006 428**	**0**	

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

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

31. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

32. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2017.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
26. dubna 2018	*Mgr. Miloslav Zábojník*

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 2017, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2017 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 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2017 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, 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. Vladimír Dvořáček je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond k 31. prosinci 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2018

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Vladimír Dvořáček
Partner
Evidenční číslo 2332

Investiční fond: J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

ROZVAHA
k 31. prosinci 2017

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	67 928	25 144
	v tom: a) splatné na požádání		*57 928*	*25 144*
	b) ostatní pohledávky		*10 000*	-
5	Dluhové cenné papíry	5	247 157	303 974
	v tom: a) vydané vládními institucemi		*77 071*	*84 100*
	b) vydané ostatními osobami		*170 086*	*219 874*
	c) ostatní		-	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	14 865	10 621
11	Ostatní aktiva	11	2 362	79
Aktiva celkem			**332 312**	**339 818**

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	2 793	2 905
6	Rezervy	16	100	-
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*100*	-
	c) ostatní		-	-
9	Emisní ážio	17	8 170	12 139
12	Kapitálové fondy	17	227 439	236 519
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		88 255	82 097
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	5 555	6 158
Pasiva celkem			**332 312**	**339 818**

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	148 444	167 951
8	Hodnoty předané k obhospodařování		329 419	336 913
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	27	148 820	170 511

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2017

tis. Kč		Bod	2017	2016
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	5 306	6 394
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*5 306*	*6 394*
5	Náklady na poplatky a provize	21	-3 524	-3 477
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	4 126	3 575
9	Správní náklady	24	-61	-10
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-61*	*-10*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**5 847**	**6 482**
23	Daň z příjmů	26	-292	-324
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**5 555**	**6 158**

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2017

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2016	**7 512**	**224 968**	**80 686**	**1 411**	**314 577**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	6 158	**6 158**
Převody do fondů	-	-	1 411	-1 411	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	4 627	11 551	-	-	**16 178**
Zůstatek k 31.12.2016	**12 139**	**236 519**	**82 097**	**6 158**	**336 913**
Zůstatek k 1.1.2017	**12 139**	**236 519**	**82 097**	**6 158**	**336 913**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	5 555	**5 555**
Převody do fondů	-	-	6 158	-6 158	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	-3 969	-9 080	-	-	**-13 049**
Zůstatek k 31.12.2017	**8 170**	**227 439**	**88 255**	**5 555**	**329 419**

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2017
v tisících Kč

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) otevřeným podílovým fondem, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků od veřejnosti vydáváním podílových listů a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto podílových listů.

Podílový fond nemá právní osobnost. Podílový fond je tvořen jměním. Vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem podílníkům, a to v poměru podle hodnoty jimi vlastněných podílových listů. Žádný z podílníků však nemůže žádat o oddělení majetku v podílovém fondu, rozdělení podílového fondu nebo zrušení podílového fondu. Ustanovení občanského zákoníku o spoluvlastnictví se pro podílový fond nepoužijí. Vlastnická práva k majetku v podílovém fondu vykonává vlastním jménem a na účet podílového fondu jeho obhospodařovatel. Podílníci neručí za dluhy v podílovém fondu.

Fond je standardním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy Asociace pro kapitálový trh České republiky se jedná o dluhopisový fond. Fond není řídícím ani podřízeným standardním fondem.

K vytvoření Fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 13. listopadu 2007, č.j. 2007/18902/540, ke sp. zn. Sp/541/353/2007/4, které nabylo právní moci dne 3. prosince 2007. Podílové listy Fondu začaly být vydávány od 3. prosince 2007. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli

Fond je v souladu se Zákonem obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s. se sídlem Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČ 47672684 (dále jen „Společnost“). Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku Fondu a nakládání s ním, včetně investování na účet Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

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

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Cílem investiční politiky Fondu je dosažení kapitálového růstu a optimálního zhodnocení majetku fondu v střednědobém horizontu a to zejména prostřednictvím investic do dluhových cenných papírů, investičních nástrojů s pevným výnosem nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Dluhopisový fond trvale alokuje 80,00 % aktiv do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu. Fond nesmí investovat do akcií a nástrojů nesoucích riziko akcií. Investice do ostatních investičních cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky (např. konvertibilních dluhopisů, do cenných papírů zajištěných aktivy - ABS) nesmějí přesáhnout 20,00 % aktiv. Kromě uvedeného omezení strategická alokace jednotlivých složek majetku Fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku Fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer Fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku Fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

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

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společnosti J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, 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 0,15 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu

dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

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

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

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

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Mgr. Miloslav Zábojník
	člen	Mgr. Eva Bryndová
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

Fond nemá právní osobnost a není zapsán v obchodním rejstříku.

(e) Organizační struktura

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

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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

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

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 31. prosince 2016. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1.1. - 31. 12. 2016.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na pomocných rozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Cenné papíry

Do majetku Fondu mohou být pořizovány všechny zákonem povolené druhy cenných papírů i zaknihovaných cenných papírů. Jedná se zejména o investiční nástroje s pevným výnosem, především státní bezkupónové dluhopisy a ostatní obdobné cenné papíry, dluhové cenné papíry (vládní, korporátní apod.) a jiné obdobné cenné papíry, směnky, dále o akcie a jiné obdobné majetkové cenné papíry a cenné papíry vydávané investičními fondy.

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou
b) realizovatelné

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a Fond se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír neurčený k obchodování.

Realizovatelné cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Fond neeviduje cenné papíry v portfoliu realizovatelné cenné papíry.

Reálná hodnota

Majetek a dluhy Fondu z investiční činnosti se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie a v souladu s vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech s tím, že pro určení reálné hodnoty dluhopisu nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena) a pro určení reálné hodnoty akcie nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu.

Není-li tržní hodnota dle odstavce výše k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena v souladu s vnitřními směrnicemi Společnosti. Způsob stanovení reálné hodnoty v takových případech Fond stanoví se souhlasem depozitáře. Jedná se např. o případ, kdy byl učiněn veřejný návrh, v případech kdy je emitentem společnost, která je v konkurzu nebo v likvidaci, v případech kdy emitent včas nebo v plné výši nesplácí výnos, nebo včas nebo v plné výši nesplácí jistinu, pokud podle dostupných informací bylo zahájeno insolvenční řízení na majetek emitenta a toto řízení dosud neskončilo nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek majetku emitenta, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pro oceňování majetkových účastí nebo některých vybraných aktiv, a u investičních nástrojů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu, pro které obecně uznávaný informační systém nezveřejňuje potřebné údaje, Fond použije ke stanovení reálné hodnoty takového aktiva nebo investičního nástroje ocenění kvalifikovaným odhadem nebo modelem se souhlasem depozitáře. Reálná hodnota takových dluhopisů a směnek je dána součtem diskontovaných hodnot jednotlivých peněžních toků konkrétního instrumentu. K výpočtu reálné hodnoty takových dluhových instrumentů jsou používána tržní data, týkající se termínové struktury výnosností dluhopisů jednotlivých států, které slouží k diskontování peněžních toků (jen v případě suverénních expozic), dále termínové struktury mezibankovních a bezkupónových swapových sazeb pro danou měnu, které slouží k diskontování a predikci budoucích kuponových sazeb u floaterů a termínové struktury kreditních spreadů pro jednotlivé ratingové stupně dle Standard & Poor's. Celková diskontní sazba, použitá k diskontování je stanovena z likviditní přirážky pro příslušný dluhopis či směnku, výnosu do splatnosti emise, bezrizikové sazby, kreditního spreadu (který je určen na základě externího ratingu či interního scoringu a příslušného ratingu státu emitenta) a přirážka reflektující specifika trhu či emise, která nelze vysvětlit přirážkou za kreditní spread, likviditu či bezrizikovou úrokovou sazbou. Celková diskontní sazba je přepočítána denně na základě měnících se hodnot jednotlivých komponent. V případě, kdy se na trhu objeví kurzotvorná informace (kterou nelze vysvětlit likviditní přirážkou, kreditním spreadem či bezrizikovou úrokovou sazbou), resp. je realizován obchod či série obchodů, které mají dopad na ocenění dluhopisu, celková přirážka je rekalibrována na tržní podmínky.

S účinností od 31. července 2017 došlo ke zpřesnění metodiky týkající se posouzení a zařazení investičních instrumentů dle nové hierarchie a metodiky týkající se ocenění těchto investičních instrumentů. Zpřesnění metodik nemělo zásadní dopad na aktuální hodnotu Fondu.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

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

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(d) Tvorba rezerv

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

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

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

(e) Zachycení operací v cizích měnách

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

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

(f) Majetkové účasti

Fond v průběhu účetního období nevlastnil majetkové účasti.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu. Fond v průběhu účetního období neposkytl úvěr nebankovním subjektům.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) Daň z příjmů

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za měsíc. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu na účet Fondu nejdéle do 1 měsíce od rozhodného dne.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2017 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2017	31.12.2016
Běžné účty u bank	57 928	25 144
Ostatní	10 000	0
Celkem	**67 928**	**25 144**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

V položce Ostatní jsou zahrnuty peněžní prostředky na účtu u obchodníka s cennými papíry pro případ, že jsou plánované operace s cennými papíry.

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

(a) Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2017	31.12.2016
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	247 157	303 974
Čistá účetní hodnota	**247 157**	**303 974**

(b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2017	31.12.2016
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	31 699	12 722
- Kótované na jiném trhu CP	36 000	54 586
Mezisoučet	**67 699**	**67 308**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	25 237	18 122
- Kótované na jiném trhu CP	77 150	134 444
Mezisoučet	**102 387**	**152 566**
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na burze v ČR	55 810	53 591
- Kótované na jiném trhu CP	21 261	30 509
Mezisoučet	**77 071**	**84 100**
Celkem	**247 157**	**303 974**

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

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2017	31.12.2016
Oceňované reálnou hodnotou		
- investiční fondy	14 865	10 621
Čistá účetní hodnota	**14 865**	**10 621**

(b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2017	31.12.2016
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	14 865	10 621
Celkem	**14 865**	**10 621**

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

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Kladná reálná hodnota derivátů	319	41
Zúčtování se státním rozpočtem	0	38
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	2 043	0
Ostatní aktiva celkem	**2 362**	**79**

Položka Pohledávka z obchodování s cennými papíry představuje pohledávku u obchodníka s futures ve výši 2 043 tis. Kč.

K položce Zúčtování se státním rozpočtem, Fond k 31. prosinci 2016 vykazoval pohledávku z titulu daně z příjmů právnických osob ve výši 38 tis. Kč, vyplývající ze zaplacených záloh na daň v částce 362 tis. Kč, která je částečně ponížená o celkový daňový závazek ve výši 324 tis. Kč.

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období.

13. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

14. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Fond nemá žádné závazky vůči nebankovním subjektům.

15. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Záporná reálná hodnota derivátů	695	2 601
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	220	225
Závazky vůči podílníkům	1 772	0
Dohadné účty pasivní	106	79
Ostatní pasiva celkem	**2 793**	**2 905**

Položka Závazky vůči podílníkům představuje přijaté peněžní prostředky na nákup podílových listů, které ke konci roku zatím nebyly vypořádány.

16. REZERVY

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 100 tis. Kč. Celkový daňový závazek ve výši 292 tis. Kč je snížen o zaplacené zálohy v částce 192 tis. Kč.

17. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2017 skládá z 227 439 111 ks podílových listů (k 31. prosinci 2016: 236 519 143 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení částky, za kterou jsou vydávány a odkupovány podílové listy Fondu, je aktuální hodnota podílového listu Fondu (viz bod 2 l) Aktuální hodnota podílového listu). Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2017 činila 1,4483 Kč (k 31. prosinci 2016: 1,4244 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2016	**224 968**	**7 512**	**232 480**
Vydané 2016	48 110	19 761	67 871
Odkoupené 2016	36 559	15 134	51 693
Zůstatek k 31. 12. 2016	**236 519**	**12 139**	**248 658**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2017	**236 519**	**12 139**	**248 658**
Vydané 2017	32 059	14 061	46 120
Odkoupené 2017	41 139	18 030	59 169
Zůstatek k 31. 12. 2017	**227 439**	**8 170**	**235 609**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk za rok 2016 ve výši 6 158 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Zisk za rok 2017 ve výši 5 555 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

20. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	5 306	6 394
Celkem	**5 306**	**6 394**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**5 306**	**6 394**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2017	2016
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	12	5
Poplatky za prodej cenných papírů	5	1
Poplatek za custody služby	230	214
Poplatek za obhospodařování fondu	2 671	2 665
Poplatek depozitáři	605	591
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**3 524**	**3 477**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**3 524**	**3 477**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2017	2016
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	-6 710	5 396
Zisk/ztráta z derivátových operací	10 886	-1 229
Zisk/ztráta z devizových operací	-50	-592
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**4 126**	**3 575**

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 derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků.

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 61 tis. Kč za rok 2017 (v roce 2016: 10 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2017	Evropská unie 2017	Ostatní 2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 438	2 748	1 120
Náklady na poplatky a provize	-3 524	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	13 255	-5 601	-3 528

	Česká republika 2016	Evropská unie 2016	Ostatní 2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 680	3 751	963
Náklady na poplatky a provize	-3 476	-1	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-1 491	4 277	789

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2017	2016
Daň splatná za běžné účetní období	292	324
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	0	0
Daň odložená	0	0
Celkem	**292**	**324**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2017	2016
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	5 847	6 482
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	0	0
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	5 847	6 482
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**292**	**324**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	0	0
Daň ze zahraničních dividend	0	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**0**	**0**
Celkem	**292**	**324**

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Fond v daném období nevykazuje odloženou daň.

27. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací

	31.12.2017			31.12.2016		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	148 444	148 820	-376	167 951	170 511	-2 560
Celkem	**148 444**	**148 820**	**-376**	**167 951**	**170 511**	**-2 560**

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

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací

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

K 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	148 444	0	0	0	0	**148 444**
Termínové měnové operace (závazky)	148 820	0	0	0	0	**148 820**

K 31. prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	167 951	0	0	0	0	**167 951**
Termínové měnové operace (závazky)	170 511	0	0	0	0	**170 511**

28. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2017	31.12.2016
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	9 152	9 471
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	220	225

	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	319	413
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	127	183
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	2 671	2 665

	31.12.2017		31.12.2016	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení fondu				
J&T LIFE 25 OPF	24 013 603	34 776	20 337 503	28 952
J&T LIFE 30 OPF	7 539 777	10 919	7 157 966	10 190
J&T LIFE 35 OPF	6 244 944	9 044	5 897 843	8 396

29. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií Fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody řízení rizik

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

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31. 12. 2017	Průměr 2017	K 31. 12. 2016	Průměr 2016
VaR úrokových nástrojů	11 803	12 156	11 568	10 963
VaR měnových nástrojů	532	597	872	718
VaR akciových nástrojů	273	641	202	105

(b) Řízení rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

Úrokové riziko

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

Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

Měnové riziko

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

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit Fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve Fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je Fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva Fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu je uvedena níže.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

K 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	67 928	0	0	0	0	**67 928**
Dluhové cenné papíry	6 322	15 433	120 973	104 429	0	**247 157**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	14 865	**14 865**
Ostatní aktiva	2 362	0	0	0	0	**2 362**
Celkem	**76 612**	**15 433**	**120 973**	**104 429**	**14 865**	**332 312**
Ostatní pasiva	2 793	0	0	0	0	**2 793**
Rezervy	0	100	0	0	0	**100**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	329 419	**329 419**
Celkem	**2 793**	**100**	**0**	**0**	**329 419**	**332 312**
Gap	**73 819**	**15 333**	**120 973**	**104 429**	**-314 554**	**0**
Kumulativní gap	**73 819**	**89 152**	**210 125**	**314 554**	**0**	

K 31. prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	25 144	0	0	0	0	**25 144**
Dluhové cenné papíry	16 720	9 891	138 183	139 180	0	**303 974**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	10 621	**10 621**
Ostatní aktiva	41	38	0	0	0	**79**
Celkem	**41 905**	**9 929**	**138 183**	**139 180**	**10 621**	**339 818**
Ostatní pasiva	2 905	0	0	0	0	**2 905**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	336 913	**336 913**
Celkem	**2 905**	**0**	**0**	**0**	**336 913**	**339 818**
Gap	**39 000**	**9 929**	**138 183**	**139 180**	**-326 292**	**0**
Kumulativní gap	**39 000**	**48 929**	**187 112**	**326 292**	**0**	

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

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

31. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

32. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2017.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
26. dubna 2018	*Mgr. Miloslav Zábojník*

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 2017, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2017 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 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2017 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, 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. Vladimír Dvořáček je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T FVE uzavřený podílový fond k 31. prosinci 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2018

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Vladimír Dvořáček
Partner
Evidenční číslo 2332

Investiční fond: J&T FVE uzavřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

ROZVAHA
k 31. prosinci 2017

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	64 658	4 570
	v tom: a) splatné na požádání		*64 658*	*4 570*
	b) ostatní pohledávky		-	-
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	4	245 102	288 239
	v tom: a) splatné na požádání		-	-
	b) ostatní pohledávky		*245 102*	*288 239*
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	8	693 828	953 394
	z toho: v bankách		-	-
	Aktiva celkem		**1 003 588**	**1 246 203**

Příloha uvedená na stranách 1 až 23 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	53 437	111 169
12	Kapitálové fondy	17	761 200	761 200
13	Oceňovací rozdíly	18	190 134	383 945
	z toho: a) z majetku a závazků		-	-
	b) ze zajišťovacích derivátů		*-22 528*	*-75 305*
	c) z přepočtu účastí		*212 662*	*459 250*
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-10 111	-15 839
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	8 928	5 728
Pasiva celkem			**1 003 588**	**1 246 203**

Příloha uvedená na stranách 1 až 23 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
5	Pohledávky z opcí	27	670 114	874 126
8	Hodnoty předané k obhospodařování		950 151	1 135 034
	Podrozvahová pasiva			
13	Závazky z opcí	27	693 828	953 394

Příloha uvedená na stranách 1 až 23 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T FVE uzavřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2017

tis. Kč		Bod	2017	2016
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	29 090	29 285
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		-	-
5	Náklady na poplatky a provize	21	-20 065	-23 517
9	Správní náklady	24	-97	-40
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-97*	*-40*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**8 928**	**5 728**
23	Daň z příjmů	26	-	-
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**8 928**	**5 728**

Příloha uvedená na stranách 1 až 23 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T FVE uzavřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2017

	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2016	**761 200**	**328 598**	**-24 667**	**8 828**	**1 073 959**
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	55 347	-	-	**55 347**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	5 728	**5 728**
Převody do fondů	-	-	8 828	-8 828	**-**
Zůstatek k 31.12.2016	**761 200**	**383 945**	**-15 839**	**5 728**	**1 135 034**
Zůstatek k 1.1.2017	**761 200**	**383 945**	**-15 839**	**5 728**	**1 135 034**
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-193 811	-	-	**-193 811**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	8 928	**8 928**
Převody do fondů	-	-	5 728	-5 728	**-**
Zůstatek k 31.12.2017	**761 200**	**190 134**	**-10 111**	**8 928**	**950 151**

Příloha uvedená na stranách 1 až 23 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T FVE uzavřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2017
v tisících Kč

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T FVE uzavřený podílový fond (dále jen „Fond“) je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) uzavřeným podílovým fondem, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků od kvalifikovaných investorů vydáváním podílových listů a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie ve prospěch vlastníků těchto podílových listů.

Podílový fond nemá právní osobnost. Podílový fond je tvořen jměním. Vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem podílníkům, a to v poměru podle hodnoty jimi vlastněných podílových listů. Žádný z podílníků však nemůže žádat o oddělení majetku v podílovém fondu, rozdělení podílového fondu nebo zrušení podílového fondu. Ustanovení občanského zákoníku o spoluvlastnictví se pro podílový fond nepoužijí. Vlastnická práva k majetku v podílovém fondu vykonává vlastním jménem a na účet podílového fondu jeho obhospodařovatel. Podílníci neručí za dluhy v podílovém fondu.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem.

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11. dubna 2012, č.j. 2012/3277/570, ke sp. zn. Sp/2012/138/571, které nabylo právní moci dne 11. dubna 2012. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 1. srpna 2012. Fond je zřízen na dobu určitou, a to do 11. dubna 2022. Po uplynutí této doby se fond přemění na otevřený podílový fond.

Informace o obhospodařovateli

Fond je v souladu se Zákonem obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s. se sídlem Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČ 47672684 (dále jen „Společnost“). Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku Fondu a nakládání s ním, včetně investování na účet Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

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

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

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

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

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

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

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

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

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

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společnosti J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, 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 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 0,032 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

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

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

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

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Mgr. Miloslav Zábojník
	člen	Mgr. Eva Bryndová
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

Fond nemá právní osobnost a není zapsán v obchodním rejstříku.

(e) Organizační struktura

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

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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

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

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 31. prosince 2016. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1.1. - 31. 12. 2016.

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 2017 je ovlivněn nově vzniklou situací, týkající se případných kontrol překompenzace vyplácené podpory (dále jen „KPVP“). KPVP jsou kontrolní povinností, k níž českou vládu zavazuje notifikační rozhodnutí Evropské komise. Výsledek KPVP může mít velmi významný vliv z důvodu následného **možného významného zásahu státu do budoucích cash flow Fondu**, který může velmi významně a negativně ovlivnit reálnou hodnotu jednotlivých podílů a následně tedy i hodnotu podílového listu investičního Fondu.

Na konci ledna 2017 vydala Evropská komise plné znění tzv. notifikace, ve kterém potvrdila, že podporu obnovitelných zdrojů energie (dále jen „OZE“) shledává slučitelnou s vnitřním trhem EU. Zároveň z textu notifikace vyplývá, že se Česká republika 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.

Návrh materiálu byl poprvé zveřejněn v červnu, kdy jej Ministerstvo průmyslu a obchodu (dále jen „MPO“) zveřejnilo. Přesná metodika nicméně nebyla stanovena. Návrh následně doznal několika důležitých změn a 4. září 2017 ho v předloženém znění schválila vláda. Kontroly se nebudou týkat zdrojů, u nichž součet podpory za 3 roky nepřesáhl 200 tis. EUR. Kontroly se budou týkat výroben uvedených do provozu od 1. ledna 2006 do 31. prosince 2015. Z materiálů MPO a na základě údajů poskytnutých operátorem trhu vyplývá, že by se mělo KPVP týkat 3 349 výroben elektřiny. Kontroly by měly být zacíleny jen přibližně na desetinu z těchto výroben, které v roce 2015 dohromady vyčerpaly okolo 90 % dotací, **avšak není jasné, kterých se to bude konkrétně týkat**.

Očekává se však, že ve smyslu skutečné individuální KPVP proběhne postupně kontrola jen u cca 726 výroben. Ostatní výrobny budou dotčeny pouze v rámci namátkového monitoringu reprezentativního vzorku výroben. Výrobny pobírající pouze podporu výroby elektřiny z OZE a žádnou jinou souběžnou podporu (nevratnou investiční, provozní), a to se týká i elektráren ve Fondu, nebudou kontrolovány individuálně, ale pouze výběrově. Pro účely kontroly budou rozděleny do skupin na základě roku uvedení do provozu a výkonu výrobny. Z každé skupiny projde kontrolou alespoň 5 výroben. **V této chvíli není jasné, do jaké kategorie budou elektrárny ve Fondu spadat**.

Dne 4. září 2017 schválila česká vláda návrh MPO na zavedení mechanismu kontroly přiměřenosti podpory OZE. MPO bylo zároveň pověřeno zpracováním návrhu úpravy zákona č. 165/2012 Sb. o podporovaných zdrojích energie (dále jen „ZPOZE“), který měl být původně předložen k projednání vládě České republiky do konce roku 2017, což se však nestalo.

Podle tohoto návrhu se překompenzace (tj. podpora překračující povolenou hranici) bude posuzovat podle výše vnitřního výnosového procenta (IRR) – pro solární elektrárny je navržena hodnota 8,4%. Bude-li zjištěna překompenzace podpory, měla by být zavedena opatření, která zajistí, aby k překompenzaci podpory nedocházelo a aby v případě nutnosti tato překompenzovaná podpora byla získána zpět. **Stále však není jasné, s jakými parametry by se výpočet překompenzace (resp. IRR) měl provádět a jaká budou přijata opatření, a proto nyní nelze stanovit zda, jak a v jaké výši dojde ke krácení podpory solárních elektráren a jaký dopad bude mít výše uvedené opatření na ocenění podílových listů Fondu**. V dalším textu je uvedená problematika popsána podrobněji.

Překompenzace se bude posuzovat podle výše vnitřního výnosového procenta (IRR), jehož výše by neměla být překročena. Hodnoty IRR byly původně stanoveny zvlášť pro každý zdroj, nově jsou shodné pro všechny nepalivové zdroje, tedy pro vítr, vodu a slunce (v hodnotě 8,4 %) a pro palivové zdroje, tedy bioplyn a biomasu (v hodnotě 10,6 %). Podle posledních informací se budou kontroly provádět ze strany Státní energetické inspekce (dále jen „SEI“). Ta by měla nejen provádět kontroly, ale i rozhodovat o případném vracení podpory ze strany výrobců. To je podstatná změna od původního návrhu z poloviny roku, podle něhož měl kontroly původně provádět operátor trhu s elektřinou (dále jen „OTE“). V případě, že zjistí překročení IRR, mělo by probíhat standartní správní řízení. Proti rozhodnutím vydaným v tomto správním řízení budou přípustné řádné opravné prostředky podle správního řádu i soudní přezkum. V této chvíli není vůbec zřejmé, zda budou výrobci v případě zjištění překompenzace muset vracet dotace. Je známo pouze tolik, že při identifikaci překompenzace podpory budou zavedena opatření, která zajistí, aby k překompenzaci podpory nedocházelo a aby v případě nutnosti tato překompenzovaná podpora byla získána zpět (uvedené opatření: snížením výše budoucí podpory, zkrácení doby, po kterou bude podpora vyplácena, nebo (v nutných případech), nabytím zpět části podpory, která nadměrnou kompenzaci způsobila). **Ovšem i v tomto případě není známý mechanismus**.

Dále stále není jasné, s jakými parametry by se výpočet překompenzace (resp. IRR) měl provádět. Týká se to zejména výše uznatelných investičních nákladů, výše provozních nákladů či uvažovaného zdanění. Pokud by tyto parametry měly být dány na základě vzorku fotovoltaických elektráren, není zatím jasně definováno, jak tento vzorek bude vybrán či jak bude členěn. MPO by mělo navrhnout novelu ZPOZE a také prováděcí vyhlášky k tomuto zákonu, která bude definovat, jak přesně budou kontroly prováděny. Legislativní návrhy měly původně vzniknout do konce roku 2017, avšak došlo k posunu termínu. Nicméně jakmile se tak stane a nová právní úprava vstoupí v účinnost, může to pro mnoho vlastníků fotovoltaických elektráren znamenat podstatné snížení podpory v budoucnu nebo povinnost odvést do státního rozpočtu část již čerpané podpory.

V době zpracování tohoto materiálu MPO započalo se shromažďováním informací od vlastníků fotovoltaických elektráren, týkajících se jejich příjmů a doposud získané podpory, za účelem provedení systematických kontrol případné překompenzace ze státní podpory. Dotazníkové šetření, které MPO v současné době provádí, je svou povahou zatím pouze zcela neformálním postupem, neboť přezkumný systém nebyl doposud inkorporován do příslušných právních předpisů, a orgány státu tak prozatím nemohou provádět formální kontroly ani ukládat žádná opatření. Novelizace stávajících právních předpisů, která by státním orgánům svěřovala pravomoc provádět formální kontroly a ukládat konkrétní opatření tak, jak to České republice ukládá rozhodnutí Evropské komise, doposud není připravena. MPO avizovalo, že postup pro další období bude zakotven v novele zákona o podporovaných zdrojích a v prováděcím právním předpise, který MPO vládě předloží v dubnu.

MPO tedy neprovádí individuální kontroly elektráren (ty má provádět SEI, ale ta od roku 2016 nemá pravomoci, které jí musí znovu vrátit novela zákona o podpoře obnovitelných zdrojů), ale počátkem roku 2018 rozeslalo sektorové šetření formou dotazníků, které se nyní týká jen energetických zdrojů uvedených do provozu v období od 1. ledna 2006 do 31. prosince 2008, neboť u těchto energetických zdrojů má být kontrola provedena do února 2019. První vlna šetření se týká prvních 255 elektráren. Největší kontroly proběhnou až v letech 2019 a 2020. Nedávno zahájené šetření se nezabývá jen fotovoltaikami, ale všemi typy "zelených" zdrojů − tedy i větrníků, elektráren na bioplyn či biomasu i vodních zdrojů. Účelem rozeslaných dotazníků je nashromáždění informací, na jejichž základě se bude dále rozhodovat, u kterých fotovoltaických elektráren bude provedena individuální, již formální kontrola. Dle rozhodnutí Evropské komise by se teoreticky individuální kontroly měly týkat pouze fotovoltaických elektráren, u nichž bude zjištěna kumulace provozní a investiční podpory.

Dle našich informací se teprve podle toho, jak dopadne sektorové šetření, ministerstvo rozhodne, zda přistoupí k individuálním kontrolám elektráren. MPO tak nynější dotazníkové šetření považuje za testovací projekt. Dotazník má rozkrýt veškeré náklady a spočítat výnosnost původní investice. Podle výsledků nynějšího šetření zvolí způsob kontrol u zdrojů uvedených do provozu v roce 2009 a 2010.

Jak je patrné u výše uvedeného, i nadále tak zůstává nejasné, jakým způsobem budou závazky převzaté Českou republikou v rozhodnutí Evropské komise promítnuty do českého práva, zejména jaká konkrétní opatření k prevenci nebo nápravě překompenazce budou zvolena. Pokud se týče opatření, která mají být uplatněna v případě zjištěné překompenzace, MPO pouze v obecné rovině uvádí, že hrozící překompenzace by měla být řešena odečítacím vzorcem, na jehož základě bude výše další podpory v budoucnosti snížena nebo bude zkrácena doba jejího vyplácení; již nastalá překompenzace by pak mohla být řešena např. formou odvodů z příjmů dotčené fotovoltaické elektrárny realizovaných v nadcházejících letech. Není tedy stále jasné, jak konkrétně budou preventivní a nápravná opatření v připravované legislativně konstruována, resp. uplatňována v praxi, zejména jakého rozsahu může dosáhnout případné snížení podpory do budoucna, resp. zkrácení doby vyplácení v budoucnu, a v jaké výši budou stanoveny odvody z budoucích příjmů do státního rozpočtu. Na další informace v tomto smyslu bude patrně potřeba vyčkat do doby zveřejnění alespoň prvního návrhu plánované novelizace.

Lze tedy očekávat, že MPO, vláda a další orgány legislativního procesu přistoupí k přípravě a přijetí příslušné novelizace v co nejkratším možném čase tak, aby bylo možné dodržet termín pro provedení prvního kola přezkumu stanovený na únor 2019. Přesný obsah připravované novelizace zatím není znám, nicméně její přijetí může pro značné množství vlastníků fotovoltaických elektráren, kteří za období tří let čerpali více než 200 tis. EUR ze státní podpory (zejména pro ty, u nichž došlo ke kumulaci Provozní podpory s investiční podporou), znamenat snížení podpory do budoucna, zkrácení doby vyplácení podpory nebo, v nejzazším případě, vrácení části vyplacené podpory zpět do státního rozpočtu formou odvodů z budoucích příjmů fotovoltaických elektráren.

Vzhledem k výše popsané problematice není možné přesně kvantifikovat dopady na Fond, a to až do chvíle, dokud nebudou jasnější definice podmínek.

Na základě výše popsaného stavu při ocenění podílů budou sice podíly oceněny stejným modelem jako v minulých letech, ale vzhledem k obrovské nejistotě spojené s problematikou překompenzací, je výsledný model postaven na vytvoření optimistické a pesimistické verze modelu, kdy výsledná hodnota ocenění je dána použitím pravděpodobnostní metody výběru hodnoty, tj. 50% optimistické varianty a 50% pesimistické varianty.

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 účasti fotovoltaických elektráren. Mechanismus fixoval dva parametry – solární daň (13%, resp. 11% u fotovoltaické elektrárny Čejkovice) a diskontní míru, se kterou bude provedena valuace Fondu v den uplatnění opce (8,2%, resp. 12,0% u fotovoltaické elektrárny 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 fotovoltaických elektráren. Dalším účelem opce bylo zajištění likvidity a zkrácení investičního horizontu v uzavřeném podílovém Fondu, který byl ohraničen datem expirace opce, tedy 1. srpna 2017. **V důsledku současné nejistoty ohledně možného krácení podpory se smluvní strany dohodly na prodloužení platnosti opce do 30. září 2018. Prodloužením je pro Fond i nadále zajištěna ochrana proti nejistotě ohledně výše solární daně, o jejímž zvýšení vláda v průběhu roku 2017 jednala**.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na pomocných rozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Cenné papíry

Do majetku Fondu mohou být pořizovány všechny zákonem povolené druhy cenných papírů i zaknihovaných cenných papírů. Jedná se zejména o investiční nástroje s pevným výnosem, především státní bezkupónové dluhopisy a ostatní obdobné cenné papíry, dluhové cenné papíry (vládní, korporátní apod.) a jiné obdobné cenné papíry, směnky, dále o akcie a jiné obdobné majetkové cenné papíry a cenné papíry vydávané investičními fondy.

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou
b) realizovatelné

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a Fond se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír neurčený k obchodování.

Realizovatelné cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Fond neeviduje cenné papíry v portfoliu realizovatelné cenné papíry.

Reálná hodnota

Majetek a dluhy Fondu z investiční činnosti se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie a v souladu s vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech s tím, že pro určení reálné hodnoty dluhopisu nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena) a pro určení reálné hodnoty akcie nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu.

Není-li tržní hodnota dle odstavce výše k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena v souladu s vnitřními směrnicemi Společnosti. Způsob stanovení reálné hodnoty v takových případech Fond stanoví se souhlasem depozitáře. Jedná se např. o případ, kdy byl učiněn veřejný návrh, v případech kdy je emitentem společnost, která je v konkurzu nebo v likvidaci, v případech kdy emitent včas nebo v plné výši nesplácí výnos, nebo včas nebo v plné výši nesplácí jistinu, pokud podle dostupných informací bylo zahájeno insolvenční řízení na majetek emitenta a toto řízení dosud neskončilo nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek majetku emitenta, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pro oceňování majetkových účastí nebo některých vybraných aktiv, a u investičních nástrojů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu, pro které obecně uznávaný informační systém nezveřejňuje potřebné údaje, Fond použije ke stanovení reálné hodnoty takového aktiva nebo investičního nástroje ocenění kvalifikovaným odhadem nebo modelem se souhlasem depozitáře.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

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

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(d) Tvorba rezerv

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

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

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

(e) Zachycení operací v cizích měnách

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

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

(f) Majetkové účasti

Při prvotním zachycení je účast ve společnosti zachycena v pořizovací hodnotě, která zahrnuje cenu pořízení a s pořízením související náklady. Následně je účast ve společnosti vykázána v reálné hodnotě.

Majetkové účasti ve společnostech jsou vykázány v reálné hodnotě v položce rozvahy „Účasti s podstatným vlivem" a v položce „Účasti s rozhodujícím vlivem".

Přecenění účastí ve společnostech včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasivech Fondu v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí" ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně.

Účasti s rozhodujícím vlivem jsou oceňovány expertní cenou, založenou na stanovení reálné hodnoty účasti na základě ocenění majetku a závazků společnosti znaleckým posudkem.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) Daň z příjmů

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),

b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,

c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

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

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění peněžních toků

V případě, že derivát zajišťuje riziko variability v peněžních tocích ze zaúčtovaných aktiv nebo pasiv nebo očekávaných transakcí, je efektivní část zajištění (tj. změna reálné hodnoty zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika) vykázána jako součást vlastního kapitálu v položce „Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů“. Neefektivní část je zahrnuta ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

V případě, kdy zajištění očekávané transakce vyústí v zaúčtování finančního aktiva nebo závazku, je kumulativní zisk nebo ztráta z ocenění zajišťovacího derivátu zachycený ve vlastním kapitálu zachycen do výkazu zisku a ztráty ve stejném období jako zisk nebo ztráta ze zajišťované položky.

Uplyne-li doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo tento derivát je ukončen anebo zajištění již nesplňuje podmínky pro označení derivátu jako zajišťovacího, pak zisk nebo ztráta ze zajišťovacího nástroje, který byl v době účinnosti zajištění účtován ve vlastním kapitálu, je i nadále vykazován ve vlastním kapitálu, dokud nedojde k realizaci očekávané transakce a pak je zachycen do výkazu zisku a ztráty.

Pokud účetní jednotka již nepředpokládá, že dojde k realizaci očekávané budoucí transakce, pak zisk nebo ztráta ze zajišťovacího nástroje, který byl v době účinnosti zajištění účtován ve vlastním kapitálu, je odúčtován do výkazu zisku a ztráty.

Pokud se účetní jednotka rozhodne, že již nebude derivát označovat jako zajišťovací, a zároveň předpokládá, že dojde k realizaci očekávané transakce, pak zisk nebo ztráta ze zajišťovacího nástroje, který byl v době účinnosti zajištění účtován ve vlastním kapitálu, je i nadále vykazován ve vlastním kapitálu, dokud nedojde k realizaci očekávané transakce a pak je zachycen do výkazu zisku a ztráty.

Pokud se účetní jednotka rozhodne, že již nebude derivát označovat jako zajišťovací, a zároveň nepředpokládá uskutečnění očekávané transakce, pak zisk nebo ztráta ze zajišťovacího nástroje, který byl v době účinnosti zajištění účtován ve vlastním kapitálu, je odúčtován do výkazu zisku a ztráty.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za měsíc. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu na účet Fondu nejdéle do 1 měsíce od rozhodného dne.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2017 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2017	31.12.2016
Běžné účty u bank	64 658	4 570
Celkem	**64 658**	**4 570**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

	Úroková míra	Splatnost	31.12.2017	31.12.2016
- jistina poskytnuté úvěry				
FVE Napajedla s.r.o.	10%	31.8.2022	77 318	70 200
FVE Němčice s.r.o.	10%	20.12.2025	99 738	112 189
FVE Slušovice s.r.o.	10%	20.4.2026	67 172	82 978
FVE Čejkovice s.r.o.	10%	10.7.2029	0	22 303
J&T Recycle, s.r.o.	10%	31.12.2018	750	500
Mezisoučet			244 978	288 170
- úroky poskytnuté úvěry				
J&T Recycle, s.r.o.			124	69
Ostatní			**0**	**0**
Mezisoučet			124	69
Celkem			**245 102**	**288 239**

Pohledávky Fondu za společností FVE Napajedla s.r.o. a FVE Čejkovice s.r.o. jsou podřízeny bankovním úvěrům poskytnutým těmto společnostem od společnosti Komerční banka, a.s. Zároveň pohledávky Fondu za společností FVE Němčice s.r.o. a FVE Slušovice s.r.o. jsou podřízeny bankovním úvěrům poskytnutým těmto společnostem od společnosti Česká spořitelna, a.s.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond nevlastní dluhové cenné papíry.

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Fond nevlastní žádné jiné podíly než ty, vydané podniky v rámci položky účasti s rozhodujícím vlivem, jak je uvedeno v bodě 8. Účasti s rozhodujícím vlivem.

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Název společnosti	Sídlo	Vlastnický podíl v %	Předmět činnosti	Datum akvizice	Základní kapitál zapsaný v OR	Ostatní složky vlastního kapitálu	Zisk/ Ztráta za účetní období	Celkem
FVE Napajedla s.r.o.	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8	100%	provoz FV elektrány	1.8.2012	200	75 536	30 006	105 742
FVE Němčice s.r.o.	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8	100%	provoz FV elektrány	1.8.2012	200	47 886	17 522	65 608
FVE Slušovice s.r.o.	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8	100%	provoz FV elektrány	1.8.2012	200	43 047	29 267	72 514
FVE Čejkovice s.r.o.	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8	100%	provoz FV elektrány	22.10.2014	4 275	48 670	12 603	65 548
J&T Recycle, s.r.o.	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8	100%	recyklace FV panelů	23.5.2014	200	-671	-314	-785

Hodnota účastí s rozhodujícím vlivem k 31.12.2017

Název společnosti	Vklad do základního kapitálu	Příplatek mimo ZK	Přímé pořizovací náklady	Trvalé snížení hodnoty	Změna tržního ocenění	Tržní hodnota
FVE Napajedla s.r.o.	0	68 000	71 805	0	82 240	222 045
FVE Němčice s.r.o.	0	45 000	89 176	0	23 181	157 357
FVE Slušovice s.r.o.	0	20 000	102 069	0	75 089	197 158
FVE Čejkovice s.r.o.	0	0	73 723	0	43 300	117 023
J&T Recycle, s.r.o.	0	0	200	0	45	245
Celkem	**0**	**133 000**	**336 973**	**0**	**223 855**	**693 828**

Hodnota účastí s rozhodujícím vlivem k 31.12.2016

Název společnosti	Vklad do základního kapitálu	Příplatek mimo ZK	Přímé pořizovací náklady	Trvalé snížení hodnoty	Změna tržního ocenění	Tržní hodnota
FVE Napajedla s.r.o.	0	68 000	71 805	0	173 820	313 625
FVE Němčice s.r.o.	0	45 000	89 176	0	81 181	215 357
FVE Slušovice s.r.o.	0	20 000	102 069	0	148 064	270 133
FVE Čejkovice s.r.o.	0	0	73 723	0	80 321	154 044
J&T Recycle, s.r.o.	0	0	200	0	35	235
Celkem	**0**	**133 000**	**336 973**	**0**	**483 421**	**953 394**

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

Fond nemá žádná ostatní aktiva.

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období.

13. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

14. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Fond nemá žádné závazky vůči nebankovním subjektům.

15. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	19 625	11 584
Zúčtování se státním rozpočtem	10 007	20 208
Dohadné účty pasivní	54	40
Opce	23 714	79 268
Ostatní závazky	37	69
Ostatní pasiva celkem	**53 437**	**111 169**

16. REZERVY

Fond netvoří žádné rezervy.

17. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2017 skládá ze 761 200 000 ks podílových listů (k 31. prosinci 2016: 761 200 000 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení částky, za kterou jsou vydávány a odkupovány podílové listy Fondu, je aktuální hodnota podílového listu Fondu (viz bod 2 l) Aktuální hodnota podílového listu). Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2017 činila 1,2482 Kč (k 31. prosinci 2016: 1,4911 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2016	**761 200**	**0**	**761 200**
Vydané 2016	0	0	0
Odkoupené 2016	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2016	**761 200**	**0**	**761 200**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2017	**761 200**	**0**	**761 200**
Vydané 2017	0	0	0
Odkoupené 2017	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2017	**761 200**	**0**	**761 200**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

	k 31.12.2017			31.12.2016		
	přecenění	odložená daň závazek(-) pohledávka (+)	celkem	přecenění	odložená daň závazek(-) pohledávka (+)	celkem
Ze zajišťovacích derivátů						
opce	-23 714	1 186	-22 528	-79 268	3 963	-75 305
Mezisoučet	**-23 714**	**1 186**	**-22 528**	**-79 268**	**3 963**	**-75 305**
Z přepočtu účastí						
FVE Napajedla s.r.o.	82 240	-4 112	78 128	173 820	-8 691	165 129
FVE Němčice s.r.o.	23 181	-1 159	22 022	81 181	-4 059	77 122
FVE Slušovice s.r.o.	75 089	-3 755	71 334	148 064	-7 403	140 661
FVE Čejkovice s.r.o.	43 300	-2 165	41 135	80 321	-4 016	76 305
J&T Recycle, s.r.o.	45	-2	43	35	-2	33
Mezisoučet	**223 855**	**-11 193**	**212 662**	**483 421**	**-24 171**	**459 250**
Celkem	**200 141**	**-10 007**	**190 134**	**404 153**	**-20 208**	**383 945**

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk za rok 2016 ve výši 5 728 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Zisk za rok 2017 ve výši 8 928 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

20. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z poskytnutých úvěrů	29 090	29 285
Celkem	**29 090**	**29 285**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**29 090**	**29 285**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2017	2016
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	3	3
Poplatek za obhospodařování fondu	19 625	23 101
Poplatek depozitáři	435	413
Ostatní poplatky	2	0
Náklady na poplatky a provize celkem	**20 065**	**23 517**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**20 065**	**23 517**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Fond nemá žádné zisky nebo ztráty z finančních operací.

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 97 tis. Kč za rok 2017 (v roce 2016: 40 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

Všechny výnosy a náklady Fondu vznikaly v roce 2017 a v roce 2016 na území České republiky.

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2017	2016
Daň splatná za běžné účetní období	0	0
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	0	0
Daň odložená	0	0
Celkem	**0**	**0**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2017	2016
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	8 928	5 728
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	0	0
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z min. let	8 928	5 728
Mezisoučet	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**0**	**0**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	0	0
Daň ze zahraničních dividend	0	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**0**	**0**
Celkem	**0**	**0**

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

	Odložená daň		
	závazek (-) pohledávka (+) 2017	závazek (-) pohledávka (+) 2016	Změna
Opce - oceňovací rozdíl	1 186	3 963	-2 777
Účasti - oceňovací rozdíl	-11 193	-24 171	12 978
Čistý odložený daňový závazek/ pohledávka vykázaný ve vlastním kapitálu (viz bod 18)	**-10 007**	**-20 208**	**10 201**

V rozvaze Fondu nejsou vykázány odložené daňové pohledávky z titulu daňových ztrát z minulých let ve výši 683 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 1 129 tis. Kč), neboť jejich uplatnění v budoucích obdobích je nejisté.

27. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

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

	31.12.2017			31.12.2016		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Opční kontrakty	670 114	693 828	-23 714	874 126	953 394	-79 268
Celkem	**670 114**	**693 828**	**-23 714**	**874 126**	**953 394**	**-79 268**

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

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

K 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Opční kontrakty (pohledávky)	0	670 114	0	0	0	**670 114**
Opční kontrakty (závazky)	0	693 828	0	0	0	**693 828**

K 31. prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Opční kontrakty (pohledávky)	0	874 126	0	0	0	**874 126**
Opční kontrakty (závazky)	0	953 394	0	0	0	**953 394**

28. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2017	31.12.2016
Pohledávky za nebankovními subjekty		
Úvěr - FVE Napajedla s.r.o.	77 318	70 200
Úvěr - FVE Němčice s.r.o.	99 738	112 189
Úvěr - FVE Slušovice s.r.o.	67 172	82 978
Úvěr - FVE Čejkovice s.r.o.	0	22 303
Úvěr - J&T Recycle, s.r.o.	874	569
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	19 625	11 584
Závazky z opcí - J&T IB and Capital Markets, a.s.	23 714	79 268

	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úvěr - FVE Napajedla s.r.o.	7 118	6 796
Úvěr - FVE Němčice s.r.o.	11 310	11 262
Úvěr - FVE Slušovice s.r.o.	8 332	8 322
Úvěr - FVE Čejkovice s.r.o.	2 275	2 872
Úvěr - J&T Recycle, s.r.o.	55	33
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	19 625	23 101

	31.12.2017	31.12.2016
Podrozvahová aktiva		
Pohledávky z opcí - J&T IB and Capital Markets, a.s.	670 114	874 126
Podrozvahová pasiva		
Závazky z opcí - J&T IB and Capital Markets, a.s.	693 828	953 394

29. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do všech druhů investičních nástrojů (akcie, cenné papíry investičních fondů, dluhové cenné papíry a další druhy cenných papírů) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody řízení rizik

Řízení rizik ve Fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Je zřejmé, že Fond je vystaven pouze běžným rizikům, která vyplývají z držení investičních nástrojů a účastí a úvěrovému riziku spojenému s poskytnutím úvěrů a zápůjček. Fond není vystaven měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti

a v souladu s investiční strategií Fondu stanovenou statutem Fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií Fondu.

Ve Fondu je významné nepřímé riziko úrokových sazeb, a to z důvodu možného dluhového financování společností, jejichž účasti vlastní, dlouhodobými bankovními úvěry a tedy zprostředkovaně je hodnota podílového listu ovlivněna vývojem tržních úrokových sazeb.

(b) Řízení rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

Úrokové riziko

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

Tabulková část týkající se úrokového rizika Fondu

K 31. prosinci 2017	**Do 3 měs.**	**Od 3 měs. do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	64 658	0	0	0	0	**64 658**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	874	77 318	166 910	0	**245 102**
Celkem	**64 658**	**874**	**77 318**	**166 910**	**0**	**309 760**
Závazky						
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**64 658**	**874**	**77 318**	**166 910**	**0**	**309 760**
Kumulativní gap	**64 658**	**65 532**	**142 850**	**309 760**	**309 760**	

K 31. prosinci 2016	**Do 3 měs.**	**Od 3 měs. do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	4 570	0	0	0	0	**4 570**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	569	0	287 670	0	**288 239**
Celkem	**4 570**	**569**	**0**	**287 670**	**0**	**292 809**
Závazky						
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**4 570**	**569**	**0**	**287 670**	**0**	**292 809**
Kumulativní gap	**4 570**	**5 139**	**5 139**	**292 809**	**292 809**	

Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

Měnové riziko

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

Veškerá aktiva a pasiva Fondu v roce 2017 a v roce 2016 jsou denominována v CZK.

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

K 31. prosinci 2017	**Do 3 měs.**	**Od 3 měs. do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	64 658	0	0	0	0	**64 658**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	874	77 318	166 910	0	**245 102**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	693 828	**693 828**
Celkem	**64 658**	**874**	**77 318**	**166 910**	**693 828**	**1 003 588**
Ostatní pasiva	19 716	23 714	0	0	10 007	**53 437**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	950 151	**950 151**
Celkem	**19 716**	**23 714**	**0**	**0**	**960 158**	**1 003 588**
Gap	**44 942**	**-22 840**	**77 318**	**166 910**	**-266 330**	**0**
Kumulativní gap	**44 942**	**22 102**	**99 420**	**266 330**	**0**	

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu (pokračování)

K 31. prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	4 570	0	0	0	0	**4 570**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	569	0	287 670	0	**288 239**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	953 394	**953 394**
Celkem	**4 570**	**569**	**0**	**287 670**	**953 394**	**1 246 203**
Ostatní pasiva	11 693	79 268	0	0	20 208	**111 169**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 135 034	**1 135 034**
Celkem	**11 693**	**79 268**	**0**	**0**	**1 155 242**	**1 246 203**
Gap	**-7 123**	**-78 699**	**0**	**287 670**	**-201 848**	**0**
Kumulativní gap	**-7 123**	**-85 822**	**-85 822**	**201 848**	**0**	

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

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

31. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

32. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2017.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
26. dubna 2018	*Mgr. Miloslav Zábojník*

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 MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2017, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2017 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 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2017 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, 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. Vladimír Dvořáček je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond k 31. prosinci 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2018

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Vladimír Dvořáček
Partner
Evidenční číslo 2332

Investiční fond: J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

ROZVAHA
k 31. prosinci 2017

tis. Kč		Bod	31.12.2017	1.1.2017
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	95 126	14 884
	v tom: a) splatné na požádání		*66 219*	*14 884*
	b) ostatní pohledávky		*28 907*	-
5	Dluhové cenné papíry	5	4 187 778	2 819 804
	v tom: a) vydané vládními institucemi		-	-
	b) vydané ostatními osobami		*2 156 030*	*795 724*
	c) ostatní		*2 031 748*	*2 024 080*
11	Ostatní aktiva	11	919	-
Aktiva celkem			**4 283 823**	**2 834 688**

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2017	1.1.2017
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	8 953	19 260
6	Rezervy	16	3 362	2 226
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*3 362*	*2 226*
	c) ostatní		-	-
9	Emisní ážio	17	710 635	340 141
12	Kapitálové fondy	17	2 978 879	2 059 123
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		413 938	413 938
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	168 056	-
Pasiva celkem			**4 283 823**	**2 834 688**

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2017	1.1.2017
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
2	Poskytnuté zástavy	3	33 255	-
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	1 066 830	350 394
8	Hodnoty předané k obhospodařování		4 271 508	2 813 202
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	27	1 069 360	351 260

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2017

tis. Kč		Bod	2017
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	167 643
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*167 643*
5	Náklady na poplatky a provize	21	-37 092
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	46 677
9	Správní náklady	24	-327
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-
	b) ostatní správní náklady		*-327*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**176 901**
23	Daň z příjmů	26	-8 845
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**168 056**

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2017

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2017	**340 141**	**2 059 123**	**413 938**	**-**	**2 813 202**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	168 056	**168 056**
Nákupy a prodeje podílových listů	370 494	919 756	-	-	**1 290 250**
Zůstatek k 31.12.2017	**710 635**	**2 978 879**	**413 938**	**168 056**	**4 271 508**

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK OPF

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2017
v tisících Kč

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) otevřeným podílovým fondem, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků od kvalifikovaných investorů vydáváním podílových listů a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie ve prospěch vlastníků těchto podílových listů.

Podílový fond nemá právní osobnost. Podílový fond je tvořen jměním. Vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem podílníkům, a to v poměru podle hodnoty jimi vlastněných podílových listů. Žádný z podílníků však nemůže žádat o oddělení majetku v podílovém fondu, rozdělení podílového fondu nebo zrušení podílového fondu. Ustanovení občanského zákoníku o spoluvlastnictví se pro podílový fond nepoužijí. Vlastnická práva k majetku v podílovém fondu vykonává vlastním jménem a na účet podílového fondu jeho obhospodařovatel. Podílníci neručí za dluhy v podílovém fondu.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem.

K vytvoření Fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 3. září 2010, č.j. 2010/7896/570, ke sp. zn. Sp/2010/587/571, které nabylo právní moci dne 6. září 2010. Podílové listy Fondu začaly být vydávány od 20. září 2010. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli

Fond je v souladu se Zákonem obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s. se sídlem Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČ 47672684 (dále jen „Společnost“). Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku Fondu a nakládání s ním, včetně investování na účet Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

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

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

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

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

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

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

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společnosti J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, 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 0,032 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku fondu.

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

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

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

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Mgr. Miloslav Zábojník
	člen	Mgr. Eva Bryndová
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

Fond nemá právní osobnost a není zapsán v obchodním rejstříku.

(e) Organizační struktura

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

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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

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

Ke dni 1. ledna 2017 došlo též ke sloučení Fondu s fondem J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond (dále jen „zanikající podílový fond“). Rozhodným dnem sloučení byl 1. leden 2017 (dále jen „rozhodný den sloučení“). Zanikající podílový fond se zrušil a vlastníci zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem se stali podílníky přejímajícího podílového fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond k rozhodnému dni sloučení. Rozhodný den sloučení byl rovněž den, od něhož se jmění v zanikajícím podílovém fondu považuje z účetního hlediska za jmění

v přejímajícím podílovém fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond. Důvodem sloučení byla skutečnost, že se jednalo o dva takřka totožné fondy, které se reálně lišily pouze referenční měnou fondu. Oba zúčastněné fondy byly s ohledem na svou investiční strategii totožné a jejich založením investiční společnost realizovala technické řešení problému dvou různých měnových tříd. Referenční měnou přejímajícího fondu je CZK. Referenční měnou zanikajícího fondu bylo EUR. Vzhledem k důvodu sloučení nedošlo k žádným negativním dopadům na zájmy vlastníků zaknihovaných cenných papírů vydaných přejímajícím fondem.

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 1. ledna 2017 dle zahajovací rozvahy sloučených fondů. Srovnatelné údaje výsledkových položek nejsou uváděny.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na pomocných rozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Cenné papíry

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

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou
b) realizovatelné

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a Fond se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír neurčený k obchodování.

Realizovatelné cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Fond neeviduje cenné papíry v portfoliu realizovatelné cenné papíry.

Reálná hodnota

Majetek a dluhy Fondu z investiční činnosti se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie a v souladu s vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech s tím, že pro určení reálné hodnoty dluhopisu nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena) a pro určení reálné hodnoty akcie nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu.

Není-li tržní hodnota dle odstavce výše k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena v souladu s vnitřními směrnicemi Společnosti. Způsob stanovení reálné hodnoty v takových případech Fond stanoví se souhlasem depozitáře. Jedná se např. o případ, kdy byl učiněn veřejný návrh, v případech kdy je emitentem společnost, která je v konkurzu nebo v likvidaci, v případech kdy emitent včas nebo v plné výši nesplácí výnos, nebo včas nebo v plné výši nesplácí jistinu, pokud podle dostupných informací bylo zahájeno insolvenční řízení na majetek emitenta a toto řízení dosud neskončilo nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek majetku emitenta, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pro oceňování majetkových účastí nebo některých vybraných aktiv, a u investičních nástrojů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu, pro které obecně uznávaný informační systém nezveřejňuje potřebné údaje, Fond použije ke stanovení reálné hodnoty takového aktiva nebo investičního nástroje ocenění kvalifikovaným odhadem nebo modelem se souhlasem depozitáře.

Reálná hodnota takových dluhopisů a směnek je dána součtem diskontovaných hodnot jednotlivých peněžních toků konkrétního instrumentu. K výpočtu reálné hodnoty takových dluhových instrumentů jsou používána tržní data, týkající se termínové struktury výnosností dluhopisů jednotlivých států, které slouží k diskontování peněžních toků (jen v případě suverénních expozic), dále termínové struktury mezibankovních a bezkupónových swapových sazeb pro danou měnu, které slouží k diskontování a predikci budoucích kuponových sazeb u floaterů a termínové struktury kreditních spreadů pro jednotlivé ratingové stupně dle Standard & Poor's. Celková diskontní sazba, použitá k diskontování je stanovena z likviditní přirážky pro příslušný dluhopis či směnku, výnosu do splatnosti emise, bezrizikové sazby, kreditního spreadu (který je určen na základě externího ratingu či interního scoringu a příslušného ratingu státu emitenta) a přirážka reflektující specifika trhu či emise, která nelze vysvětlit přirážkou za kreditní spread, likviditu či bezrizikovou úrokovou sazbou. Celková diskontní sazba je přepočítána denně na základě měnících se hodnot jednotlivých komponent. V případě, kdy se na trhu objeví kurzotvorná informace (kterou nelze vysvětlit likviditní přirážkou, kreditním spreadem či bezrizikovou úrokovou sazbou), resp. je realizován obchod či série obchodů, které mají dopad na ocenění dluhopisu, celková přirážka je rekalibrována na tržní podmínky

S účinností od 31. července 2017 došlo ke zpřesnění metodiky týkající se posouzení a zařazení investičních instrumentů dle nové hierarchie a metodiky týkající se ocenění těchto investičních instrumentů. Zpřesnění metodik nemělo zásadní dopad na aktuální hodnotu Fondu.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

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

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(d) Tvorba rezerv

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

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

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

(e) Zachycení operací v cizích měnách

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

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

(f) Majetkové účasti

Fond v průběhu účetního období nevlastnil majetkové účasti.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu. Fond v průběhu účetního období neposkytl úvěr nebankovním subjektům.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.
Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) Daň z příjmů

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za měsíc. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu na účet Fondu nejdéle do 1 měsíce od rozhodného dne.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2017 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2017	1.1.2017
Běžné účty u bank	66 219	14 884
Ostatní	28 907	0
Celkem	**95 126**	**14 884**

Běžné účty jsou splatné na požádání. K 31. prosinci 2017 je část těchto peněžních prostředků ve výši 33 255 tis. Kč zastavena ve prospěch Komerční banky, a.s., za účelem zajištění obchodů s měnovými deriváty. Tato hodnota je vykázána v podrozvaze v položce „Poskytnuté zástavy“

V položce Ostatní jsou zahrnuty peněžní prostředky na účtu u obchodníka s cennými papíry pro případ, že jsou plánované operace s cennými papíry.

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

(a) Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2017	1.1.2017
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	2 156 030	795 724
Směnky oceňované reálnou hodnotou	2 031 748	2 024 080
Čistá účetní hodnota	**4 187 778**	**2 819 804**

(b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2017	1.1.2017
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	708 422	187 756
- Kótované na jiném trhu CP	429 738	198 509
- Nekótované	28 871	683 518
Mezisoučet	**1 167 031**	**1 069 783**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	375 279	47 893
- Kótované na jiném trhu CP	642 591	138 441
- Nekótované	2 002 877	1 563 687
Mezisoučet	**3 020 747**	**1 750 021**
Celkem	**4 187 778**	**2 819 804**

Cenné papíry kotované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty

k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Fond nemá portfolio akcií, podílových listů a ostatních podílů.

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2017	1.1.2017
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	919	0
Ostatní aktiva celkem	**919**	**0**

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období.

13. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

14. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Fond nemá žádné závazky vůči nebankovním subjektům

15. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2017	1.1.2017
Záporná reálná hodnota derivátů	2 530	866
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	3 570	2 351
Závazky vůči podílníkům	2 521	15 846
Dohadné účty pasivní	332	197
Ostatní pasiva celkem	**8 953**	**19 260**

Položka Závazky vůči podílníkům představuje přijaté peněžní prostředky na nákup podílových listů, které ke konci roku zatím nebyly vypořádány.

16. REZERVY

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 3 362 tis. Kč (k 1. lednu 2017: 2 226 tis. Kč). Celkový daňový závazek ve výši 8 845 tis. Kč (k 1. lednu 2017: 6 473 tis. Kč) je snížen o zaplacené zálohy v částce 5 483 tis. Kč (k 1. lednu 2017: 4 247 tis. Kč).

17. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2017 skládá z 2 978 878 988 ks podílových listů (k 1. lednu 2017: 2 059 123 010 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Zanikající podílový fond ke dni sloučení vykazoval Kapitálové fondy ve výši 135 044 tis. Kč a záporné Emisní ážio ve výši -7 982 tis. Kč.

Základem pro stanovení částky, za kterou jsou vydávány a odkupovány podílové listy Fondu, je aktuální hodnota podílového listu Fondu (viz bod 2 l) Aktuální hodnota podílového listu). Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2017 činila 1,4339 Kč (k 1. lednu 2017: 1,3662 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2017	**2 059 123**	**340 141**	**2 399 264**
Vydané 2017	1 223 132	493 061	1 716 193
Odkoupené 2017	303 376	122 567	425 943
Zůstatek k 31. 12. 2017	**2 978 879**	**710 635**	**3 689 514**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk Fondu za rok 2016 (zahrnující zisk zanikajícího podílového fondu) ve výši 122 994 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Zisk za rok 2017 ve výši 168 056 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

20. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy	
- dluhových cenných papírů	167 643
Celkem	**167 643**
Náklady na úroky a podobné náklady	
- ostatní	0
Celkem	**0**
Čistý úrokový výnos	**167 643**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2017
Ostatní poplatky	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**
Poplatky za peněžní operace	15
Poplatek za custody služby	565
Poplatek za obhospodařování fondu	35 160
Poplatek depozitáři	1 351
Ostatní poplatky	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**37 092**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**37 092**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	19 767
Zisk/ztráta z derivátových operací	33 368
Zisk/ztráta z devizových operací	-6 458
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**46 677**

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

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

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků.

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 327 tis. Kč.

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2017	Evropská unie 2017	Ostatní 2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy	80 327	87 316	0
Náklady na poplatky a provize	-37 091	-1	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	52 908	-6 231	0

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2017
Daň splatná za běžné účetní období	8 845
Daň splatná za minulá účetní období	0
Daň ze samostatného základu daně	0
Daň odložená	0
Celkem	**8 845**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2017
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	176 901
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	0
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0
Daňově neodčitatelné náklady	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0
Mezisoučet	176 901
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**8 845**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	0
Daň ze zahraničních dividend	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**0**
Celkem	**8 845**

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Fond v daném období nevykazuje odloženou daň.

27. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací

	31.12.2017			1.1.2017		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	1 066 830	1 069 360	-2 530	350 394	351 260	-866
Celkem	**1 066 830**	**1 069 360**	**-2 530**	**350 394**	**351 260**	**-866**

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

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací

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

K 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	1 066 830	0	0	0	0	**1 066 830**
Termínové měnové operace (závazky)	1 069 360	0	0	0	0	**1 069 360**

K 1. lednu 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	350 394	0	0	0	0	**350 394**
Termínové měnové operace (závazky)	351 260	0	0	0	0	**351 260**

28. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2017	1.1.2017
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		
Za obchodníkem s cennými papíry - J & T BANKA, a.s.	28 907	0
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	378 375	64 406
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	3 570	2 351

	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy	
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	6 421
Zisk nebo ztráta z finančních operací	
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	3 748
Náklady na poplatky a provize	
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	35 160

29. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů, akcie) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody řízení rizik

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

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31.12. 2017	Průměr 2017	K 1. 1. 2017
VaR úrokových nástrojů	347 754	236 224	165 657
VaR měnových nástrojů	2 743	1 539	639
VaR akciových nástrojů	0	0	0

(b) Řízení rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

Úrokové riziko

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

Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

Měnové riziko

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

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

K 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	95 126	0	0	0	0	**95 126**
Dluhové cenné papíry	315 734	1 213 875	2 441 355	216 814	0	**4 187 778**
Ostatní aktiva	919	0	0	0	0	**919**
Celkem	**411 779**	**1 213 875**	**2 441 355**	**216 814**	**0**	**4 283 823**
Ostatní pasiva	8 953	0	0	0	0	**8 953**
Rezervy	0	3 362	0	0	0	**3 362**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	4 271 508	**4 271 508**
Celkem	**8 953**	**3 362**	**0**	**0**	**4 271 508**	**4 283 823**
Gap	**402 826**	**1 210 513**	**2 441 355**	**216 814**	**-4 271 508**	**0**
Kumulativní gap	**402 826**	**1 613 339**	**4 054 694**	**4 271 508**	**0**	

K 1. lednu 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	14 884	0	0	0	0	**14 884**
Dluhové cenné papíry	354 284	990 263	1 299 328	175 929	0	**2 819 804**
Celkem	**369 168**	**990 263**	**1 299 328**	**175 929**	**0**	**2 834 688**
Ostatní pasiva	19 260	0	0	0	0	**19 260**
Rezervy	0	2 226	0	0	0	**2 226**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 813 202	**2 813 202**
Celkem	**19 260**	**2 226**	**0**	**0**	**2 813 202**	**2 834 688**
Gap	**349 908**	**988 037**	**1 299 328**	**175 929**	**-2 813 202**	**0**
Kumulativní gap	**349 908**	**1 337 945**	**2 637 273**	**2 813 202**	**0**	

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

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

31. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

32. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2017.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
26. dubna 2018	*Mgr. Miloslav Zábojník*

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 2017, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2017 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 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2017 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, 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. Vladimír Dvořáček je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond k 31. prosinci 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2018

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Vladimír Dvořáček
Partner
Evidenční číslo 2332

Investiční fond: J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

ROZVAHA
k 31. prosinci 2017

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	2 606	2 966
	v tom: a) splatné na požádání		*2 606*	*2 966*
	b) ostatní pohledávky		-	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	103 676	87 931
11	Ostatní aktiva	11	545	952
Aktiva celkem			**106 827**	**91 849**

Příloha uvedená na stranách 1 až 19 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	292	182
6	Rezervy	16	17	7
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*17*	*7*
	c) ostatní		-	-
9	Emisní ážio	17	-56 407	-37 888
12	Kapitálové fondy	17	207 459	170 510
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-40 962	-47 124
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	-3 572	6 162
Pasiva celkem			**106 827**	**91 849**

Příloha uvedená na stranách 1 až 19 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	83 867	38 690
8	Hodnoty předané k obhospodařování		106 518	91 660
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	27	83 446	38 459

Příloha uvedená na stranách 1 až 19 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2017

tis. Kč		Bod	2017	2016
3	Výnosy z akcií a podílů		645	642
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		-	-
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		-	-
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		*645*	*642*
5	Náklady na poplatky a provize	21	-2 177	-1 866
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	-1 924	7 480
9	Správní náklady	24	-37	-10
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-37*	*-10*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-3 493**	**6 246**
23	Daň z příjmů	26	-79	-84
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-3 572**	**6 162**

Příloha uvedená na stranách 1 až 19 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2017

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2016	**-25 168**	**145 148**	**-29 458**	**-17 666**	**72 856**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	6 162	**6 162**
Převody do fondů	-	-	-17 666	17 666	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	-12 720	25 362	-	-	**12 642**
Zůstatek k 31.12.2016	**-37 888**	**170 510**	**-47 124**	**6 162**	**91 660**
Zůstatek k 1.1.2017	**-37 888**	**170 510**	**-47 124**	**6 162**	**91 660**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-3 572	**-3 572**
Převody do fondů	-	-	6 162	-6 162	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	-18 519	36 949	-	-	**18 430**
Zůstatek k 31.12.2017	**-56 407**	**207 459**	**-40 962**	**-3 572**	**106 518**

Příloha uvedená na stranách 1 až 19 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2017
v tisících Kč

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) otevřeným podílovým fondem, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků od veřejnosti vydáváním podílových listů a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto podílových listů.

Podílový fond nemá právní osobnost. Podílový fond je tvořen jměním. Vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem podílníkům, a to v poměru podle hodnoty jimi vlastněných podílových listů. Žádný z podílníků však nemůže žádat o oddělení majetku v podílovém fondu, rozdělení podílového fondu nebo zrušení podílového fondu. Ustanovení občanského zákoníku o spoluvlastnictví se pro podílový fond nepoužijí. Vlastnická práva k majetku v podílovém fondu vykonává vlastním jménem a na účet podílového fondu jeho obhospodařovatel. Podílníci neručí za dluhy v podílovém fondu.

Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy Asociace pro kapitálový trh České republiky se jedná o smíšený fond. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem.

K vytvoření Fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 2011/867/570, ke sp. zn. Sp/2010/1125/571, ze dne 26. ledna 2011, které nabylo právní moci dne 1. února 2011. Podílové listy Fondu začaly být vydávány od 21. února 2011. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli

Fond je v souladu se Zákonem obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s. se sídlem Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČ 47672684 (dále jen „Společnost“). Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku Fondu a nakládání s ním, včetně investování na účet Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

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

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360. 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 společnosti J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, 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 0,15 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

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

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

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

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Mgr. Miloslav Zábojník
	člen	Mgr. Eva Bryndová
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

Fond nemá právní osobnost a není zapsán v obchodním rejstříku.

(e) Organizační struktura

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

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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

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

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 31. prosince 2016. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1.1. - 31. 12. 2016.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na pomocných rozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Cenné papíry

Do majetku Fondu mohou být pořizovány všechny zákonem povolené druhy cenných papírů i zaknihovaných cenných papírů. Jedná se zejména o investiční nástroje s pevným výnosem, především státní bezkupónové dluhopisy a ostatní obdobné cenné papíry, dluhové cenné papíry (vládní, korporátní apod.) a jiné obdobné cenné papíry, směnky, dále o akcie a jiné obdobné majetkové cenné papíry a cenné papíry vydávané investičními fondy.

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou
b) realizovatelné

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a Fond se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír neurčený k obchodování.

Realizovatelné cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Fond neeviduje cenné papíry v portfoliu realizovatelné cenné papíry.

Reálná hodnota

Majetek a dluhy Fondu z investiční činnosti se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie a v souladu s vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech s tím, že pro určení reálné hodnoty dluhopisu nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena) a pro určení reálné hodnoty akcie nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu.

Není-li tržní hodnota dle odstavce výše k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena v souladu s vnitřními směrnicemi Společnosti. Způsob stanovení reálné hodnoty v takových případech Fond stanoví se souhlasem depozitáře. Jedná se např. o případ, kdy byl učiněn veřejný návrh, v případech kdy je emitentem společnost, která je v konkurzu nebo v likvidaci, v případech kdy emitent včas nebo v plné výši nesplácí výnos, nebo včas nebo v plné výši nesplácí jistinu, pokud podle dostupných informací bylo zahájeno insolvenční řízení na majetek emitenta a toto řízení dosud neskončilo nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek majetku emitenta, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pro oceňování majetkových účastí nebo některých vybraných aktiv, a u investičních nástrojů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu, pro které obecně uznávaný informační systém nezveřejňuje potřebné údaje, Fond použije ke stanovení reálné hodnoty takového aktiva nebo investičního nástroje ocenění kvalifikovaným odhadem nebo modelem se souhlasem depozitáře. Reálná hodnota takových dluhopisů a směnek je dána součtem diskontovaných hodnot jednotlivých peněžních toků konkrétního instrumentu. K výpočtu reálné hodnoty takových dluhových instrumentů jsou používána tržní data, týkající se termínové struktury výnosností dluhopisů jednotlivých států, které slouží k diskontování peněžních toků (jen v případě suverénních expozic), dále termínové struktury mezibankovních a bezkupónových swapových sazeb pro danou měnu, které slouží k diskontování a predikci budoucích kuponových sazeb u floaterů a termínové struktury kreditních spreadů pro jednotlivé ratingové stupně dle Standard & Poor's. Celková diskontní sazba, použitá k diskontování je stanovena z likviditní přirážky pro příslušný dluhopis či směnku, výnosu do splatnosti emise, bezrizikové sazby, kreditního spreadu (který je určen na základě externího ratingu či interního scoringu a příslušného ratingu státu emitenta) a přirážka reflektující specifika trhu či emise, která nelze vysvětlit přirážkou za kreditní spread, likviditu či bezrizikovou úrokovou sazbou. Celková diskontní sazba je přepočítána denně na základě měnících se hodnot jednotlivých komponent. V případě, kdy se na trhu objeví kurzotvorná informace (kterou nelze vysvětlit likviditní přirážkou, kreditním spreadem či bezrizikovou úrokovou sazbou), resp. je realizován obchod či série obchodů, které mají dopad na ocenění dluhopisu, celková přirážka je rekalibrována na tržní podmínky.

S účinností od 31. července 2017 došlo ke zpřesnění metodiky týkající se posouzení a zařazení investičních instrumentů dle nové hierarchie a metodiky týkající se ocenění těchto investičních instrumentů. Zpřesnění metodik nemělo zásadní dopad na aktuální hodnotu Fondu.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

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

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(d) Tvorba rezerv

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

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

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

(e) Zachycení operací v cizích měnách

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

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

(f) Majetkové účasti

Fond v průběhu účetního období nevlastnil majetkové účasti.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu. Fond v průběhu účetního období neposkytl úvěr nebankovním subjektům.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) Daň z příjmů

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,

- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za měsíc. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu na účet Fondu nejdéle do 1 měsíce od rozhodného dne.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2017 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2017	31.12.2016
Běžné účty u bank	2 606	2 966
Celkem	**2 606**	**2 966**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond nevlastní dluhové cenné papíry.

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2017	31.12.2016
Oceňované reálnou hodnotou		
- akcie	66 827	53 619
- investiční fondy	36 849	34 312
Čistá účetní hodnota	**103 676**	**87 931**

(b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2017	31.12.2016
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	0	0
- Kótované na jiném trhu CP	84 085	70 662
- Nekótované	0	0
Mezisoučet	**84 085**	**70 662**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	2 482	2 150
- Kótované na jiném trhu CP	17 109	15 119
Mezisoučet	**19 591**	**17 269**
Celkem	**103 676**	**87 931**

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

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Kladná reálná hodnota derivátů	491	231
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	54	33
Strukturované produkty	0	688
Ostatní aktiva celkem	**545**	**952**

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období.

13. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

14. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Fond nemá žádné závazky vůči nebankovním subjektům.

15. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Záporná reálná hodnota derivátů	70	0
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	160	138
Dohadné účty pasivní	62	44
Ostatní pasiva celkem	**292**	**182**

16. REZERVY

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 17 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 7 tis. Kč). Jedná se o daně vyplývající z dodanění příjmů z dividend.

17. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2017 skládá z 207 459 296 ks podílových listů (k 31. prosinci 2016: 170 509 797 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení částky, za kterou jsou vydávány a odkupovány podílové listy Fondu, je aktuální hodnota podílového listu Fondu (viz bod 2 l) Aktuální hodnota podílového listu). Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2017 činila 0,5134 Kč (k 31. prosinci 2016: 0,5375 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2016	**145 148**	**-25 168**	**119 980**
Vydané 2016	28 519	-14 263	14 256
Odkoupené 2016	3 157	-1 543	1 614
Zůstatek k 31. 12. 2016	**170 510**	**-37 888**	**132 622**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2017	**170 510**	**-37 888**	**132 622**
Vydané 2017	45 506	-22 761	22 745
Odkoupené 2017	8 557	-4 242	4 315
Zůstatek k 31. 12. 2017	**207 459**	**-56 407**	**151 052**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk za rok 2016 ve výši 6 162 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Ztráta ve výši 3 572 tis. Kč bude uhrazena na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

20. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Fond nevykazuje žádné úrokové výnosy.

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2017	2016
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	17	16
Poplatky za prodej cenných papírů	2	4
Poplatek za custody služby	240	215
Poplatek za obhospodařování fondu	1 744	1 485
Poplatek depozitáři	173	145
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**2 177**	**1 866**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**2 177**	**1 866**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2017	2016
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	-9 485	8 957
Zisk/ztráta z derivátových operací	8 661	-1 766
Zisk/ztráta z devizových operací	-1 100	289
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**-1 924**	**7 480**

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 derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků.

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 37 tis. Kč za rok 2017 (v roce 2016: 10 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2017	Evropská unie 2017	Ostatní 2017
Výnosy z akcií a podílů	140	132	373
Náklady na poplatky a provize	-2 175	-1	-1
Zisk nebo ztráta z finančních operací	7 894	-5 638	-4 180

	Česká republika 2016	Evropská unie 2016	Ostatní 2016
Výnosy z akcií a podílů	170	163	309
Náklady na poplatky a provize	-1 863	-3	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-1 572	4 898	4 154

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2017	2016
Daň splatná za běžné účetní období	0	0
Daň splatná za minulá účetní období	0	1
Daň ze samostatného základu daně	79	83
Daň odložená	0	0
Celkem	**79**	**84**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2017	2016
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-3 493	6 246
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	140	170
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	505	472
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	5 604
Mezisoučet	-4 138	0
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**0**	**0**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	505	472
Daň ze zahraničních dividend	76	71
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	59	64
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**17**	**7**
Celkem	**17**	**7**

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Fond v daném období nevykazuje odloženou daň. V rozvaze Fondu nejsou vykázány odložené daňové pohledávky z titulu daňových ztrát z minulých let ve výši 2 025 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 1 916 tis. Kč), neboť jejich uplatnění v budoucích obdobích je nejisté.

27. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací

	31.12.2017			31.12.2016		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	83 867	83 446	421	38 690	38 459	231
Celkem	**83 867**	**83 446**	**421**	**38 690**	**38 459**	**231**

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

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací

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

K 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	83 867	0	0	0	0	**83 867**
Termínové měnové operace (závazky)	83 446	0	0	0	0	**83 446**

K 31. prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	38 690	0	0	0	0	**38 690**
Termínové měnové operace (závazky)	38 459	0	0	0	0	**38 459**

28. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2017	31.12.2016
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	160	138

	2017	2016
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	1 744	1 485

	31.12.2017		31.12.2016	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení fondu				
J&T LIFE 25 OPF	10 595 721	5 336	8 945 721	4 792
J&T LIFE 30 OPF	8 119 211	4 089	6 689 211	3 583
J&T LIFE 35 OPF	8 502 174	4 282	7 002 174	3 751

29. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do komodit prostřednictvím komoditních indexových a sektorových podílových a ETF fondů (Exchange Traded Funds). Portfolio fondu může být diverzifikováno investicemi do akcií a fondů ze sektorů těžby a zpracování nerostných surovin a také produkce a zpracování zemědělských plodin. Fond dále investuje do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody řízení rizik

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

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31. 12. 2017	Průměr 2017	K 31. 12. 2016	Průměr 2016
VaR úrokových nástrojů	29	41	22	71
VaR měnových nástrojů	1 161	870	1 056	803
VaR akciových nástrojů	5 278	4 864	5 062	5 164

(b) Řízení rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

Úrokové riziko

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

Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

Měnové riziko

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

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

K 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	2 606	0	0	0	0	**2 606**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	103 676	**103 676**
Ostatní aktiva	545	0	0	0	0	**545**
Celkem	**3 151**	**0**	**0**	**0**	**103 676**	**106 827**
Ostatní pasiva	292	0	0	0	0	**292**
Rezervy	0	17	0	0	0	**17**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	106 518	**106 518**
Celkem	**292**	**17**	**0**	**0**	**106 518**	**106 827**
Gap	**2 859**	**-17**	**0**	**0**	**-2 842**	**0**
Kumulativní gap	**2 859**	**2 842**	**2 842**	**2 842**	**0**	

K 31. prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	2 966	0	0	0	0	**2 966**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	87 931	**87 931**
Ostatní aktiva	952	0	0	0	0	**952**
Celkem	**3 918**	**0**	**0**	**0**	**87 931**	**91 849**
Ostatní pasiva	182	0	0	0	0	**182**
Rezervy	0	7	0	0	0	**7**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	91 660	**91 660**
Celkem	**182**	**7**	**0**	**0**	**91 660**	**91 849**
Gap	**3 736**	**-7**	**0**	**0**	**-3 729**	**0**
Kumulativní gap	**3 736**	**3 729**	**3 729**	**3 729**	**0**	

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

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

31. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

32. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2017.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
26. dubna 2018	*Mgr. Miloslav Zábojník*

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 2017, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2017 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 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2017 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, 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. Vladimír Dvořáček je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond k 31. prosinci 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2018

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Vladimír Dvořáček
Partner
Evidenční číslo 2332

Investiční fond: J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

ROZVAHA
k 31. prosinci 2017

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	9 016	6 351
	v tom: a) splatné na požádání		*7 516*	*6 351*
	b) ostatní pohledávky		*1 500*	-
5	Dluhové cenné papíry	5	23 500	12 362
	v tom: a) vydané vládními institucemi		-	-
	b) vydané ostatními osobami		*23 500*	*12 362*
	c) ostatní		-	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	238 456	222 320
11	Ostatní aktiva	11	2 325	1 685
Aktiva celkem			**273 297**	**242 718**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	3 431	5 331
6	Rezervy	16	734	485
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*734*	*485*
	c) ostatní		-	-
9	Emisní ážio	17	2 602	1 112
12	Kapitálové fondy	17	242 879	227 041
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		8 749	-606
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	14 902	9 355
Pasiva celkem			**273 297**	**242 718**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	128 560	103 000
8	Hodnoty předané k obhospodařování		269 132	236 902
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	27	126 451	103 937

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2017

tis. Kč		Bod	2017	2016
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	561	474
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*560*	*473*
3	Výnosy z akcií a podílů		3 032	2 848
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		-	-
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		-	-
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		*3 032*	*2 848*
5	Náklady na poplatky a provize	21	-2 800	-2 547
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	15 277	9 298
9	Správní náklady	24	-61	-10
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-61*	*-10*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**16 009**	**10 063**
23	Daň z příjmů	26	-1 107	-708
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**14 902**	**9 355**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2017

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
Zůstatek k 1.1.2016	**1 612**	**127 830**	**221**	**- 827**	**128 836**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	9 355	**9 355**
Převody do fondů	-	-	- 827	827	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	- 500	99 211	-	-	**98 711**
Zůstatek k 31.12.2016	**1 112**	**227 041**	**- 606**	**9 355**	**236 902**
Zůstatek k 1.1.2017	**1 112**	**227 041**	**- 606**	**9 355**	**236 902**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	14 902	**14 902**
Převody do fondů	-	-	9 355	-9 355	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	1 490	15 838	-	-	**17 328**
Zůstatek k 31.12.2017	**2 602**	**242 879**	**8 749**	**14 902**	**269 132**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2017
v tisících Kč

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) otevřeným podílovým fondem, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků od veřejnosti vydáváním podílových listů a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto podílových listů.

Podílový fond nemá právní osobnost. Podílový fond je tvořen jměním. Vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem podílníkům, a to v poměru podle hodnoty jimi vlastněných podílových listů. Žádný z podílníků však nemůže žádat o oddělení majetku v podílovém fondu, rozdělení podílového fondu nebo zrušení podílového fondu. Ustanovení občanského zákoníku o spoluvlastnictví se pro podílový fond nepoužijí. Vlastnická práva k majetku v podílovém fondu vykonává vlastním jménem a na účet podílového fondu jeho obhospodařovatel. Podílníci neručí za dluhy v podílovém fondu.

Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy Asociace pro kapitálový trh České republiky se jedná o fond životního cyklu. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem.

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného Českou národní bankou dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 16. ledna 2014. Podílové listy Fondu začaly být vydávány od 15. července 2014. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli

Fond je v souladu se Zákonem obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s. se sídlem Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČ 47672684 (dále jen „Společnost“). Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku Fondu a nakládání s ním, včetně investování na účet Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

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

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

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

Cílem investiční politiky Fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku Fondu v době základního investičního období prostřednictvím investic zejména do investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot

a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

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

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

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

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společnosti J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, 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 0,15 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

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

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

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

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Mgr. Miloslav Zábojník
	člen	Mgr. Eva Bryndová
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

Fond nemá právní osobnost a není zapsán v obchodním rejstříku.

(e) Organizační struktura

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

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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

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

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 31. prosince 2016. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1.1. - 31. 12. 2016.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na pomocných rozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Cenné papíry

Do majetku Fondu mohou být pořizovány všechny zákonem povolené druhy cenných papírů i zaknihovaných cenných papírů. Jedná se zejména o investiční nástroje s pevným výnosem, především státní bezkupónové dluhopisy a ostatní obdobné cenné papíry, dluhové cenné papíry (vládní, korporátní apod.) a jiné obdobné cenné papíry, směnky, dále o akcie a jiné obdobné majetkové cenné papíry a cenné papíry vydávané investičními fondy.

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou
b) realizovatelné

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a Fond se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír neurčený k obchodování.

Realizovatelné cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Fond neeviduje cenné papíry v portfoliu realizovatelné cenné papíry.

Reálná hodnota

Majetek a dluhy Fondu z investiční činnosti se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie a v souladu s vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech s tím, že pro určení reálné hodnoty dluhopisu nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena) a pro určení reálné hodnoty akcie nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu.

Není-li tržní hodnota dle odstavce výše k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena v souladu s vnitřními směrnicemi Společnosti. Způsob stanovení reálné hodnoty v takových případech Fond stanoví se souhlasem depozitáře. Jedná se např. o případ, kdy byl učiněn veřejný návrh, v případech kdy je emitentem společnost, která je v konkurzu nebo v likvidaci, v případech kdy emitent včas nebo v plné výši nesplácí výnos, nebo včas nebo v plné výši nesplácí jistinu, pokud podle dostupných informací bylo zahájeno insolvenční řízení na majetek emitenta a toto řízení dosud neskončilo nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek majetku emitenta, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pro oceňování majetkových účastí nebo některých vybraných aktiv, a u investičních nástrojů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu, pro které obecně uznávaný informační systém nezveřejňuje potřebné údaje, Fond použije ke stanovení reálné hodnoty takového aktiva nebo investičního nástroje ocenění kvalifikovaným odhadem nebo modelem se souhlasem depozitáře. Reálná hodnota takových dluhopisů a směnek je dána součtem diskontovaných hodnot jednotlivých peněžních toků konkrétního instrumentu. K výpočtu reálné hodnoty takových dluhových instrumentů jsou používána tržní data, týkající se termínové struktury výnosností dluhopisů jednotlivých států, které slouží k diskontování peněžních toků (jen v případě suverénních expozic), dále termínové struktury mezibankovních a bezkupónových swapových sazeb pro danou měnu, které slouží k diskontování a predikci budoucích kuponových sazeb u floaterů a termínové struktury kreditních spreadů pro jednotlivé ratingové stupně dle Standard & Poor's. Celková diskontní sazba, použitá k diskontování je stanovena z likviditní přirážky pro příslušný dluhopis či směnku, výnosu do splatnosti emise, bezrizikové sazby, kreditního spreadu (který je určen na základě externího ratingu či interního scoringu a příslušného ratingu státu emitenta) a přirážka reflektující specifika trhu či emise, která nelze vysvětlit přirážkou za kreditní spread, likviditu či bezrizikovou úrokovou sazbou. Celková diskontní sazba je přepočítána denně na základě měnících se hodnot jednotlivých komponent. V případě, kdy se na trhu objeví kurzotvorná informace (kterou nelze vysvětlit likviditní přirážkou, kreditním spreadem či bezrizikovou úrokovou sazbou), resp. je realizován obchod či série obchodů, které mají dopad na ocenění dluhopisu, celková přirážka je rekalibrována na tržní podmínky.

S účinností od 31. července 2017 došlo ke zpřesnění metodiky týkající se posouzení a zařazení investičních instrumentů dle nové hierarchie a metodiky týkající se ocenění těchto investičních instrumentů. Zpřesnění metodik nemělo zásadní dopad na aktuální hodnotu Fondu.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

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

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(d) Tvorba rezerv

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

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

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

(e) Zachycení operací v cizích měnách

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

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

(f) Majetkové účasti

Fond v průběhu účetního období nevlastnil majetkové účasti.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu. Fond v průběhu účetního období neposkytl úvěr nebankovním subjektům.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) Daň z příjmů

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,

- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za měsíc. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu na účet Fondu nejdéle do 1 měsíce od rozhodného dne.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2017 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2017	31.12.2016
Běžné účty u bank	7 516	6 351
Ostatní - kolaterál	1 500	0
Celkem	**9 016**	**6 351**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Položka Ostatní - kolaterál byla k 31. prosinci 2016 vykázána v bodě 11, v položce „Ostatní aktiva“ a představuje peněžní prostředky složené u protistran, s nimiž Fond uzavírá derivátové obchody.

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

(a) Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2017	31.12.2016
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	23 500	12 362
Čistá účetní hodnota	**23 500**	**12 362**

(b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2017	31.12.2016
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	12 462	12 362
- Kótované na jiném trhu CP	11 038	0
Celkem	**23 500**	**12 362**

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

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2017	31.12.2016
Oceňované reálnou hodnotou		
- akcie	7 951	13 348
- investiční fondy	230 505	208 972
Čistá účetní hodnota	**238 456**	**222 320**

(b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2017	31.12.2016
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	124 002	123 605
- Nekótované	114 454	98 715
Celkem	**238 456**	**222 320**

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

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Kladná reálná hodnota derivátů	2 154	0
Ostatní pohledávky - kolaterál	0	1 500
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	171	185
Ostatní aktiva celkem	**2 325**	**1 685**

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

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období.

13. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

14. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Fond nemá žádné závazky vůči nebankovním subjektům.

15. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Záporná reálná hodnota derivátů	45	936
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	195	173
Závazky vůči podílníkům	3 097	4 163
Dohadné účty pasivní	94	59
Ostatní pasiva celkem	**3 431**	**5 331**

Položka Závazky vůči podílníkům představuje přijaté peněžní prostředky na nákup podílových listů, které ke konci roku zatím nebyly vypořádány.

16. REZERVY

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 734 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 485 tis. Kč). Celkový daňový závazek ve výši 875 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 485 tis. Kč) je snížen o zaplacené zálohy v částce 141 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 0 tis. Kč). Část z celkového daňového závazku ve výši 226 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 204 tis. Kč) představuje závazek vyplývající z dodanění příjmů z dividend.

17. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2017 skládá z 242 878 769 ks podílových listů (k 31. prosinci 2016: 227 041 390 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení částky, za kterou jsou vydávány a odkupovány podílové listy Fondu, je aktuální hodnota podílového listu Fondu (viz bod 2 l) Aktuální hodnota podílového listu). Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2017 činila 1,1081 Kč (k 31. prosinci 2016: 1,0434 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2016	**127 830**	**1 612**	**129 442**
Vydané 2016	129 238	436	129 674
Odkoupené 2016	30 027	936	30 963
Zůstatek k 31. 12. 2016	**227 041**	**1 112**	**228 153**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2017	**227 041**	**1 112**	**228 153**
Vydané 2017	56 302	4 334	60 636
Odkoupené 2017	40 464	2 844	43 308
Zůstatek k 31. 12. 2017	**242 879**	**2 602**	**245 481**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk za rok 2016 ve výši 9 355 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Zisk za rok 2017 ve výši 14 902 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

20. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	560	473
- ostatní	1	1
Celkem	**561**	**474**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**561**	**474**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2017	2016
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	11	13
Poplatky za prodej cenných papírů	3	1
Poplatek za custody služby	175	211
Poplatek za obhospodařování fondu	2 157	1 930
Poplatek depozitáři	453	391
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**2 800**	**2 547**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**2 800**	**2 547**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2017	2016
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	617	13 080
Zisk/ztráta z derivátových operací	15 351	-1 789
Zisk/ztráta z devizových operací	-691	-1 993
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**15 277**	**9 298**

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

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

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků.

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 61 tis. Kč (v roce 2016: 10 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2017	Evropská unie 2017	Ostatní 2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy	209	352	0
Výnosy z akcií a podílů	1 540	1 492	0
Náklady na poplatky a provize	-2 798	-2	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	19 296	-2 159	-1 860

	Česká republika 2016	Evropská unie 2016	Ostatní 2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	473	0
Výnosy z akcií a podílů	0	1 357	1 491
Náklady na poplatky a provize	-2 546	-1	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	1 166	1 276	6 856

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2017	2016
Daň splatná za běžné účetní období	649	281
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	458	427
Daň odložená	0	0
Celkem	**1 107**	**708**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2017	2016
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	16 009	10 063
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	3 032	2 847
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	1 587
Mezisoučet	12 977	5 629
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**649**	**281**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	3 032	2 847
Daň ze zahraničních dividend	455	427
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	229	223
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**226**	**204**
Celkem	**875**	**485**

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Fond v daném období nevykazuje odloženou daň.

27. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací

	31.12.2017			31.12.2016		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	128 560	126 451	2 109	103 000	103 937	-937
Celkem	**128 560**	**126 451**	**2 109**	**103 000**	**103 937**	**-937**

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

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací

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

K 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	128 560	0	0	0	0	**128 560**
Termínové měnové operace (závazky)	126 451	0	0	0	0	**126 451**

K 31. prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	103 000	0	0	0	0	**103 000**
Termínové měnové operace (závazky)	103 937	0	0	0	0	**103 937**

28. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2017	31.12.2016
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	12 462	12 362
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		
Podílové listy J&T FLEXIBILNÍ OPF	34 776	28 952
Podílové listy J&T BOND OPF	35 195	29 436
Podílové listy J&T KOMODITNÍ OPF	5 336	4 792
Podílové listy J&T OPPORTUNITY OPF	11 342	10 601
Podílové listy J&T MONEY OPF	27 804	24 934
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	195	173

	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	499	473
Výnosy z poplatků a provizí		
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	177	120
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FLEXIBILNÍ OPF	524	495
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T BOND OPF	1 359	1 885
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T KOMODITNÍ OPF	-263	383
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T OPPORTUNITY OPF	1 900	1 240
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T MONEY OPF	870	945
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	2 157	1 930

29. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do všech druhů investičních nástrojů (cenné papíry investičních fondů, akcie, dluhové cenné papíry a další druhy cenných papírů) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody řízení rizik

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

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR"). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31. 12. 2017	Průměr 2017	K 31. 12. 2016	Průměr 2016
VaR úrokových nástrojů	1 685	997	729	708
VaR měnových nástrojů	543	307	382	660
VaR akciových nástrojů	3 069	4 002	4 205	7 184

(b) Řízení rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

Úrokové riziko

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

Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

Měnové riziko

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

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

K 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	9 016	0	0	0	0	**9 016**
Dluhové cenné papíry	345	0	23 155	0	0	**23 500**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	238 456	**238 456**
Ostatní aktiva	2 325	0	0	0	0	**2 325**
Celkem	**11 686**	**0**	**23 155**	**0**	**238 456**	**273 297**
Ostatní pasiva	3 431	0	0	0	0	**3 431**
Rezervy	0	734	0	0	0	**734**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	269 132	**269 132**
Celkem	**3 431**	**734**	**0**	**0**	**269 132**	**273 297**
Gap	**8 255**	**-734**	**23 155**	**0**	**-30 676**	**0**
Kumulativní gap	**8 255**	**7 521**	**30 676**	**30 676**	**0**	

K 31. prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	6 351	0	0	0	0	**6 351**
Dluhové cenné papíry	182	12 180	0	0	0	**12 362**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	222 320	**222 320**
Ostatní aktiva	1 685	0	0	0	0	**1 685**
Celkem	**8 218**	**12 180**	**0**	**0**	**222 320**	**242 718**
Ostatní pasiva	5 331	0	0	0	0	**5 331**
Rezervy	0	485	0	0	0	**485**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	236 902	**236 902**
Celkem	**5 331**	**485**	**0**	**0**	**236 902**	**242 718**
Gap	**2 887**	**11 695**	**0**	**0**	**-14 582**	**0**
Kumulativní gap	**2 887**	**14 582**	**14 582**	**14 582**	**0**	

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

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

31. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

32. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2017.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
26. dubna 2018	*Mgr. Miloslav Zábojník*

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 2017, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2017 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 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2017 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, 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. Vladimír Dvořáček je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond k 31. prosinci 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2018

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Vladimír Dvořáček
Partner
Evidenční číslo 2332

Investiční fond: J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

ROZVAHA
k 31. prosinci 2017

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	3 747	2 806
	v tom: a) splatné na požádání		*2 747*	*2 806*
	b) ostatní pohledávky		*1 000*	-
5	Dluhové cenné papíry	5	5 875	3 091
	v tom: a) vydané vládními institucemi		-	-
	b) vydané ostatními osobami		*5 875*	*3 091*
	c) ostatní		-	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	120 167	112 422
11	Ostatní aktiva	11	1 377	1 114
Aktiva celkem			**131 166**	**119 433**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	1 666	2 464
6	Rezervy	16	488	226
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*488*	*226*
	c) ostatní		-	-
9	Emisní ážio	17	123	-153
12	Kapitálové fondy	17	115 406	112 496
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		4 400	-357
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	9 083	4 757
Pasiva celkem			**131 166**	**119 433**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	74 048	57 917
8	Hodnoty předané k obhospodařování		129 012	116 743
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	27	72 805	58 447

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2017

tis. Kč		Bod	2017	2016
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	160	148
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*159*	*147*
3	Výnosy z akcií a podílů		1 857	1 662
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		-	-
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		-	-
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		*1 857*	*1 662*
5	Náklady na poplatky a provize	21	-1 572	-1 430
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	9 350	4 746
9	Správní náklady	24	-36	-10
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-36*	*-10*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**9 759**	**5 116**
23	Daň z příjmů	26	-676	-359
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**9 083**	**4 757**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2017

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2016	**429**	**77 958**	**158**	**- 515**	**78 030**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	4 757	**4 757**
Převody do fondů	-	-	- 515	515	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	- 582	34 538	-	-	**33 956**
Zůstatek k 31.12.2016	**- 153**	**112 496**	**- 357**	**4 757**	**116 743**
Zůstatek k 1.1.2017	**- 153**	**112 496**	**- 357**	**4 757**	**116 743**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	9 083	**9 083**
Převody do fondů	-	-	4 757	-4 757	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	276	2 910	-	-	**3 186**
Zůstatek k 31.12.2017	**123**	**115 406**	**4 400**	**9 083**	**129 012**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2017
v tisících Kč

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) otevřeným podílovým fondem, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků od veřejnosti vydáváním podílových listů a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto podílových listů.

Podílový fond nemá právní osobnost. Podílový fond je tvořen jměním. Vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem podílníkům, a to v poměru podle hodnoty jimi vlastněných podílových listů. Žádný z podílníků však nemůže žádat o oddělení majetku v podílovém fondu, rozdělení podílového fondu nebo zrušení podílového fondu. Ustanovení občanského zákoníku o spoluvlastnictví se pro podílový fond nepoužijí. Vlastnická práva k majetku v podílovém fondu vykonává vlastním jménem a na účet podílového fondu jeho obhospodařovatel. Podílníci neručí za dluhy v podílovém fondu.

Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy Asociace pro kapitálový trh České republiky se jedná o fond životního cyklu. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem.

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného Českou národní bankou dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 16. ledna 2014. Podílové listy Fondu začaly být vydávány od 15. července 2014. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli

Fond je v souladu se Zákonem obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s. se sídlem Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČ 47672684 (dále jen „Společnost“). Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku Fondu a nakládání s ním, včetně investování na účet Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

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

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

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

Cílem investiční politiky Fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku Fondu v době základního investičního období prostřednictvím investic zejména do investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot

a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

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

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

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

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společnosti J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, 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 0,15 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

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

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

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

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Mgr. Miloslav Zábojník
	člen	Mgr. Eva Bryndová
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

Fond nemá právní osobnost a není zapsán v obchodním rejstříku.

(e) Organizační struktura

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

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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

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

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 31. prosince 2016. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1.1. - 31. 12. 2016.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na pomocných rozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Cenné papíry

Do majetku Fondu mohou být pořizovány všechny zákonem povolené druhy cenných papírů i zaknihovaných cenných papírů. Jedná se zejména o investiční nástroje s pevným výnosem, především státní bezkupónové dluhopisy a ostatní obdobné cenné papíry, dluhové cenné papíry (vládní, korporátní apod.) a jiné obdobné cenné papíry, směnky, dále o akcie a jiné obdobné majetkové cenné papíry a cenné papíry vydávané investičními fondy.

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou
b) realizovatelné

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a Fond se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír neurčený k obchodování.

Realizovatelné cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Fond neeviduje cenné papíry v portfoliu realizovatelné cenné papíry.

Reálná hodnota

Majetek a dluhy Fondu z investiční činnosti se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie a v souladu s vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech s tím, že pro určení reálné hodnoty dluhopisu nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena) a pro určení reálné hodnoty akcie nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu.

Není-li tržní hodnota dle odstavce výše k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena v souladu s vnitřními směrnicemi Společnosti. Způsob stanovení reálné hodnoty v takových případech Fond stanoví se souhlasem depozitáře. Jedná se např. o případ, kdy byl učiněn veřejný návrh, v případech kdy je emitentem společnost, která je v konkurzu nebo v likvidaci, v případech kdy emitent včas nebo v plné výši nesplácí výnos, nebo včas nebo v plné výši nesplácí jistinu, pokud podle dostupných informací bylo zahájeno insolvenční řízení na majetek emitenta a toto řízení dosud neskončilo nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek majetku emitenta, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pro oceňování majetkových účastí nebo některých vybraných aktiv, a u investičních nástrojů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu, pro které obecně uznávaný informační systém nezveřejňuje potřebné údaje, Fond použije ke stanovení reálné hodnoty takového aktiva nebo investičního nástroje ocenění kvalifikovaným odhadem nebo modelem se souhlasem depozitáře. Reálná hodnota takových dluhopisů a směnek je dána součtem diskontovaných hodnot jednotlivých peněžních toků konkrétního instrumentu. K výpočtu reálné hodnoty takových dluhových instrumentů jsou používána tržní data, týkající se termínové struktury výnosností dluhopisů jednotlivých států, které slouží k diskontování peněžních toků (jen v případě suverénních expozic), dále termínové struktury mezibankovních a bezkupónových swapových sazeb pro danou měnu, které slouží k diskontování a predikci budoucích kuponových sazeb u floaterů a termínové struktury kreditních spreadů pro jednotlivé ratingové stupně dle Standard & Poor's. Celková diskontní sazba, použitá k diskontování je stanovena z likviditní přirážky pro příslušný dluhopis či směnku, výnosu do splatnosti emise, bezrizikové sazby, kreditního spreadu (který je určen na základě externího ratingu či interního scoringu a příslušného ratingu státu emitenta) a přirážka reflektující specifika trhu či emise, která nelze vysvětlit přirážkou za kreditní spread, likviditu či bezrizikovou úrokovou sazbou. Celková diskontní sazba je přepočítána denně na základě měnících se hodnot jednotlivých komponent. V případě, kdy se na trhu objeví kurzotvorná informace (kterou nelze vysvětlit likviditní přirážkou, kreditním spreadem či bezrizikovou úrokovou sazbou), resp. je realizován obchod či série obchodů, které mají dopad na ocenění dluhopisu, celková přirážka je rekalibrována na tržní podmínky.

S účinností od 31. července 2017 došlo ke zpřesnění metodiky týkající se posouzení a zařazení investičních instrumentů dle nové hierarchie a metodiky týkající se ocenění těchto investičních instrumentů. Zpřesnění metodik nemělo zásadní dopad na aktuální hodnotu Fondu.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

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

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(d) Tvorba rezerv

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

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

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

(e) Zachycení operací v cizích měnách

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

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

(f) Majetkové účasti

Fond v průběhu účetního období nevlastnil majetkové účasti.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu. Fond v průběhu účetního období neposkytl úvěr nebankovním subjektům.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) Daň z příjmů

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za měsíc. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.
Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu na účet Fondu nejdéle do 1 měsíce od rozhodného dne.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2017 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2017	31.12.2016
Běžné účty u bank	2 747	2 806
Ostatní - kolaterál	1 000	0
Celkem	**3 747**	**2 806**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Položka Ostatní - kolaterál byla k 31. prosinci 2016 vykázána v bodě 11, v položce „Ostatní aktiva“ a představuje peněžní prostředky složené u protistran, s nimiž Fond uzavírá derivátové obchody.

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

(a) Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2017	31.12.2016
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	5 875	3 091
Čistá účetní hodnota	**5 875**	**3 091**

(b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2017	31.12.2016
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	3 116	3 091
- Kótované na jiném trhu CP	2 759	0
Celkem	**5 875**	**3 091**

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

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2017	31.12.2016
Oceňované reálnou hodnotou		
- akcie	5 739	8 652
- investiční fondy	114 428	103 770
Čistá účetní hodnota	**120 167**	**112 422**

(b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2017	31.12.2016
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	76 628	72 332
- Nekótované	43 539	40 090
Celkem	**120 167**	**112 422**

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

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Kladná reálná hodnota derivátů	1 257	0
Ostatní pohledávky - kolaterál	0	1 000
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	120	114
Ostatní aktiva celkem	**1 377**	**1 114**

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

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období.

13. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

14. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Fond nemá žádné závazky vůči nebankovním subjektům.

15. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Záporná reálná hodnota derivátů	14	530
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	108	96
Závazky vůči podílníkům	1 487	1 802
Dohadné účty pasivní	57	36
Ostatní pasiva celkem	**1 666**	**2 464**

Položka Závazky vůči podílníkům představuje přijaté peněžní prostředky na nákup podílových listů, které ke konci roku zatím nebyly vypořádány.

16. REZERVY

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 488 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 226 tis. Kč). Celkový daňový závazek ve výši 532 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 226 tis. Kč) je snížen o zaplacené zálohy v částce 44 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 0 tis. Kč). Část z celkového daňového závazku ve výši 137 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 116 tis. Kč) představuje závazek vyplývající z dodanění příjmů z dividend.

17. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2017 skládá z 115 405 962 ks podílových listů (k 31. prosinci 2016: 112 496 258 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení částky, za kterou jsou vydávány a odkupovány podílové listy Fondu, je aktuální hodnota podílového listu Fondu (viz bod 2 l) Aktuální hodnota podílového listu). Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2017 činila 1,1178 Kč (k 31. prosinci 2016: 1,0378 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2016	**77 958**	**429**	**78 387**
Vydané 2016	46 533	-301	46 232
Odkoupené 2016	11 995	281	12 276
Zůstatek k 31. 12. 2016	**112 496**	**-153**	**112 343**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2017	**112 496**	**-153**	**112 343**
Vydané 2017	28 856	2 311	31 167
Odkoupené 2017	25 946	2 035	27 981
Zůstatek k 31. 12. 2017	**115 406**	**123**	**115 529**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk za rok 2016 ve výši 4 757 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Zisk za rok 2017 ve výši 9 083 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

20. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	159	147
- ostatní	1	1
Celkem	**160**	**148**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**160**	**148**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2017	2016
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	11	12
Poplatky za prodej cenných papírů	1	0
Poplatek za custody služby	117	154
Poplatek za obhospodařování fondu	1 219	1 069
Poplatek depozitáři	223	194
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**1 572**	**1 430**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**1 572**	**1 430**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2017	2016
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	642	6 868
Zisk/ztráta z derivátových operací	9 069	-1 040
Zisk/ztráta z devizových operací	-361	-1 082
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**9 350**	**4 746**

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

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

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků.

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 36 tis. Kč za rok 2017 (v roce 2016: 10 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2017	Evropská unie 2017	Ostatní 2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy	52	107	0
Výnosy z akcií a podílů	0	939	918
Náklady na poplatky a provize	-1 571	-1	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10 874	-879	-645

	Česká republika 2016	Evropská unie 2016	Ostatní 2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	148	0
Výnosy z akcií a podílů	0	776	886
Náklady na poplatky a provize	-1 430	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	98	426	4 222

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2017	2016
Daň splatná za běžné účetní období	395	110
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	281	249
Daň odložená	0	0
Celkem	**676**	**359**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2017	2016
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	9 759	5 116
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	1 856	1 662
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	1 254
Mezisoučet	7 903	2 200
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**395**	**110**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	1 856	1 662
Daň ze zahraničních dividend	278	249
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	141	133
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**137**	**116**
Celkem	**532**	**226**

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Fond v daném období nevykazuje odloženou daň.

27. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací

	31.12.2017			31.12.2016		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	74 048	72 805	1 243	57 917	58 447	-530
Celkem	**74 048**	**72 805**	**1 243**	**57 917**	**58 447**	**-530**

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

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací

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

K 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	74 048	0	0	0	0	**74 048**
Termínové měnové operace (závazky)	72 805	0	0	0	0	**72 805**

K 31. prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	57 917	0	0	0	0	**57 917**
Termínové měnové operace (závazky)	58 447	0	0	0	0	**58 447**

28. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2017	31.12.2016
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	3 116	3 091
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		
Podílové listy J&T FLEXIBILNÍ OPF	10 919	10 190
Podílové listy J&T BOND OPF	11 114	10 360
Podílové listy J&T KOMODITNÍ OPF	4 089	3 583
Podílové listy J&T OPPORTUNITY OPF	8 541	7 175
Podílové listy J&T MONEY OPF	8 876	8 782
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	108	96

	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	136	147
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	33	49
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FLEXIBILNÍ OPF	179	181
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T BOND OPF	455	691
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T KOMODITNÍ OPF	-194	256
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T OPPORTUNITY OPF	1 366	722
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T MONEY OPF	299	372
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	1 219	1 069

29. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do všech druhů investičních nástrojů (cenné papíry investičních fondů, akcie, dluhové cenné papíry a další druhy cenných papírů) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody řízení rizik

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

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31. 12. 2017	Průměr 2017	K 31. 12. 2016	Průměr 2016
VaR úrokových nástrojů	428	272	192	215
VaR měnových nástrojů	354	222	311	429
VaR akciových nástrojů	1 958	2 513	2 699	4 504

(b) Řízení rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

Úrokové riziko

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

Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

Měnové riziko

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

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

K 31. prosinci 2017	**Do 3 měs.**	**Od 3 měs. do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	3 747	0	0	0	0	**3 747**
Dluhové cenné papíry	86	0	5 789	0	0	**5 875**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	120 167	**120 167**
Ostatní aktiva	1 377	0	0	0	0	**1 377**
Celkem	**5 210**	**0**	**5 789**	**0**	**120 167**	**131 166**
Ostatní pasiva	1 666	0	0	0	0	**1 666**
Rezervy	0	488	0	0	0	**488**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	129 012	**129 012**
Celkem	**1 666**	**488**	**0**	**0**	**129 012**	**131 166**
Gap	**3 544**	**-488**	**5 789**	**0**	**-8 845**	**0**
Kumulativní gap	**3 544**	**3 056**	**8 845**	**8 845**	**0**	

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu (pokračování)

K 31. prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	2 806	0	0	0	0	**2 806**
Dluhové cenné papíry	46	3 045	0	0	0	**3 091**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0		112 422	**112 422**
Ostatní aktiva	1 114	0	0	0	0	**1 114**
Celkem	**3 966**	**3 045**	**0**	**0**	**112 422**	**119 433**
Ostatní pasiva	2 464	0	0	0	0	**2 464**
Rezervy	0	226	0	0	0	**226**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	116 743	**116 743**
Celkem	**2 464**	**226**	**0**	**0**	**116 743**	**119 433**
Gap	**1 502**	**2 819**	**0**	**0**	**-4 321**	**0**
Kumulativní gap	**1 502**	**4 321**	**4 321**	**4 321**	**0**	

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

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

31. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

32. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2017.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
26. dubna 2018	*Mgr. Miloslav Zábojník*

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 2017, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2017 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 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2017 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, 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. Vladimír Dvořáček je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond k 31. prosinci 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2018

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Vladimír Dvořáček
Partner
Evidenční číslo 2332

Investiční fond: J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

ROZVAHA
k 31. prosinci 2017

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	4 676	2 457
	v tom: a) splatné na požádání		*3 676*	*2 457*
	b) ostatní pohledávky		*1 000*	-
5	Dluhové cenné papíry	5	5 875	3 091
	v tom: a) vydané vládními institucemi		-	-
	b) vydané ostatními osobami		*5 875*	*3 091*
	c) ostatní		-	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	116 808	108 412
11	Ostatní aktiva	11	1 383	1 116
Aktiva celkem			**128 742**	**115 076**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	1 611	2 438
6	Rezervy	16	498	215
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*498*	*215*
	c) ostatní		-	-
9	Emisní ážio	17	-172	-582
12	Kapitálové fondy	17	113 430	108 810
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		4 195	-487
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	9 180	4 682
Pasiva celkem			**128 742**	**115 076**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	74 048	59 563
8	Hodnoty předané k obhospodařování		126 633	112 423
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	27	72 805	60 105

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosince 2017

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2017

tis. Kč		Bod	2017	2016
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	159	148
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*159*	*147*
3	Výnosy z akcií a podílů		1 885	1 674
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		-	-
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		-	-
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		*1 885*	*1 674*
5	Náklady na poplatky a provize	21	-1 582	-1 420
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	9 439	4 640
9	Správní náklady	24	-36	-10
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-36*	*-10*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**9 865**	**5 032**
23	Daň z příjmů	26	-685	-350
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**9 180**	**4 682**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosince 2017

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2017

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
Zůstatek k 1.1.2016	**231**	**74 695**	**105**	**- 592**	**74 439**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	4 682	**4 682**
Převody do fondů	-	-	- 592	592	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	- 813	34 115	-	-	**33 302**
Zůstatek k 31.12.2016	**- 582**	**108 810**	**- 487**	**4 682**	**112 423**
Zůstatek k 1.1.2017	**- 582**	**108 810**	**- 487**	**4 682**	**112 423**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	9 180	**9 180**
Převody do fondů	-	-	4 682	-4 682	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	410	4 620	-	-	**5 030**
Zůstatek k 31.12.2017	**- 172**	**113 430**	**4 195**	**9 180**	**126 633**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2017
v tisících Kč

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) otevřeným podílovým fondem, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků od veřejnosti vydáváním podílových listů a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto podílových listů.

Podílový fond nemá právní osobnost. Podílový fond je tvořen jměním. Vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem podílníkům, a to v poměru podle hodnoty jimi vlastněných podílových listů. Žádný z podílníků však nemůže žádat o oddělení majetku v podílovém fondu, rozdělení podílového fondu nebo zrušení podílového fondu. Ustanovení občanského zákoníku o spoluvlastnictví se pro podílový fond nepoužijí. Vlastnická práva k majetku v podílovém fondu vykonává vlastním jménem a na účet podílového fondu jeho obhospodařovatel. Podílníci neručí za dluhy v podílovém fondu.

Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy Asociace pro kapitálový trh České republiky se jedná o fond životního cyklu. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem.

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného Českou národní bankou dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 16. ledna 2014. Podílové listy Fondu začaly být vydávány od 15. července 2014. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli

Fond je v souladu se Zákonem obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s. se sídlem Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČ 47672684 (dále jen „Společnost“). Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku Fondu a nakládání s ním, včetně investování na účet Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

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

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

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

Cílem investiční politiky Fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku Fondu v době základního investičního období prostřednictvím investic zejména do investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot

a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

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

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

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

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společnosti J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, 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 0,15 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

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

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

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

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Mgr. Miloslav Zábojník
	člen	Mgr. Eva Bryndová
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

Fond nemá právní osobnost a není zapsán v obchodním rejstříku.

(e) Organizační struktura

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

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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

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

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 31. prosince 2016. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1.1. - 31. 12. 2016.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na pomocných rozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Cenné papíry

Do majetku Fondu mohou být pořizovány všechny zákonem povolené druhy cenných papírů i zaknihovaných cenných papírů. Jedná se zejména o investiční nástroje s pevným výnosem, především státní bezkupónové dluhopisy a ostatní obdobné cenné papíry, dluhové cenné papíry (vládní, korporátní apod.) a jiné obdobné cenné papíry, směnky, dále o akcie a jiné obdobné majetkové cenné papíry a cenné papíry vydávané investičními fondy.

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou
b) realizovatelné

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a Fond se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír neurčený k obchodování.

Realizovatelné cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Fond neeviduje cenné papíry v portfoliu realizovatelné cenné papíry.

Reálná hodnota

Majetek a dluhy Fondu z investiční činnosti se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie a v souladu s vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech s tím, že pro určení reálné hodnoty dluhopisu nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena) a pro určení reálné hodnoty akcie nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu.

Není-li tržní hodnota dle odstavce výše k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena v souladu s vnitřními směrnicemi Společnosti. Způsob stanovení reálné hodnoty v takových případech Fond stanoví se souhlasem depozitáře. Jedná se např. o případ, kdy byl učiněn veřejný návrh, v případech kdy je emitentem společnost, která je v konkurzu nebo v likvidaci, v případech kdy emitent včas nebo v plné výši nesplácí výnos, nebo včas nebo v plné výši nesplácí jistinu, pokud podle dostupných informací bylo zahájeno insolvenční řízení na majetek emitenta a toto řízení dosud neskončilo nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek majetku emitenta, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pro oceňování majetkových účastí nebo některých vybraných aktiv, a u investičních nástrojů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu, pro které obecně uznávaný informační systém nezveřejňuje potřebné údaje, Fond použije ke stanovení reálné hodnoty takového aktiva nebo investičního nástroje ocenění kvalifikovaným odhadem nebo modelem se souhlasem depozitáře. Reálná hodnota takových dluhopisů a směnek je dána součtem diskontovaných hodnot jednotlivých peněžních toků konkrétního instrumentu. K výpočtu reálné hodnoty takových dluhových instrumentů jsou používána tržní data, týkající se termínové struktury výnosností dluhopisů jednotlivých států, které slouží k diskontování peněžních toků (jen v případě suverénních expozic), dále termínové struktury mezibankovních a bezkupónových swapových sazeb pro danou měnu, které slouží k diskontování a predikci budoucích kuponových sazeb u floaterů a termínové struktury kreditních spreadů pro jednotlivé ratingové stupně dle Standard & Poor's. Celková diskontní sazba, použitá k diskontování je stanovena z likviditní přirážky pro příslušný dluhopis či směnku, výnosu do splatnosti emise, bezrizikové sazby, kreditního spreadu (který je určen na základě externího ratingu či interního scoringu a příslušného ratingu státu emitenta) a přirážka reflektující specifika trhu či emise, která nelze vysvětlit přirážkou za kreditní spread, likviditu či bezrizikovou úrokovou sazbou. Celková diskontní sazba je přepočítána denně na základě měnících se hodnot jednotlivých komponent. V případě, kdy se na trhu objeví kurzotvorná informace (kterou nelze vysvětlit likviditní přirážkou, kreditním spreadem či bezrizikovou úrokovou sazbou), resp. je realizován obchod či série obchodů, které mají dopad na ocenění dluhopisu, celková přirážka je rekalibrována na tržní podmínky.

S účinností od 31. července 2017 došlo ke zpřesnění metodiky týkající se posouzení a zařazení investičních instrumentů dle nové hierarchie a metodiky týkající se ocenění těchto investičních instrumentů. Zpřesnění metodik nemělo zásadní dopad na aktuální hodnotu Fondu.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

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

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(d) Tvorba rezerv

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

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

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

(e) Zachycení operací v cizích měnách

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

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

(f) Majetkové účasti

Fond v průběhu účetního období nevlastnil majetkové účasti.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu. Fond v průběhu účetního období neposkytl úvěr nebankovním subjektům.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) Daň z příjmů

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,

- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za měsíc. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu na účet Fondu nejdéle do 1 měsíce od rozhodného dne.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2017 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2017	31.12.2016
Běžné účty u bank	3 676	2 457
Ostatní - kolaterál	1 000	0
Celkem	**4 676**	**2 457**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Položka Ostatní - kolaterál byla k 31. prosinci 2016 vykázána v bodě 11, v položce „Ostatní aktiva“ a představuje peněžní prostředky složené u protistran, s nimiž Fond uzavírá derivátové obchody.

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

(a) Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2017	31.12.2016
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	5 875	3 091
Čistá účetní hodnota	**5 875**	**3 091**

(b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2017	31.12.2016
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	3 116	3 091
- Kótované na jiném trhu CP	2 759	0
Celkem	**5 875**	**3 091**

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

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2017	31.12.2016
Oceňované reálnou hodnotou		
- akcie	5 963	5 269
- investiční fondy	110 845	103 143
Čistá účetní hodnota	**116 808**	**108 412**

(b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2017	31.12.2016
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	78 069	73 033
- Nekótované	38 739	35 379
Celkem	**116 808**	**108 412**

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

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Kladná reálná hodnota derivátů	1 257	0
Ostatní pohledávky - kolaterál	0	1 000
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	126	116
Ostatní aktiva celkem	**1 383**	**1 116**

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

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období.

13. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

14. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Fond nemá žádné závazky vůči nebankovním subjektům.

15. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Záporná reálná hodnota derivátů	14	542
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	110	97
Závazky vůči podílníkům	1 430	1 763
Dohadné účty pasivní	57	36
Ostatní pasiva celkem	**1 611**	**2 438**

Položka Závazky vůči podílníkům představuje přijaté peněžní prostředky na nákup podílových listů, které ke konci roku zatím nebyly vypořádány.

16. REZERVY

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 498 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 215 tis. Kč). Celkový daňový závazek ve výši 537 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 215 tis. Kč) je snížen o zaplacené zálohy v částce 39 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 0 tis. Kč). Část z celkového daňového závazku ve výši 138 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 116 tis. Kč) představuje závazek vyplývající z dodanění příjmů z dividend.

17. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2017 skládá z 113 429 502 ks podílových listů (k 31. prosinci 2016: 108 809 892 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení částky, za kterou jsou vydávány a odkupovány podílové listy Fondu, je aktuální hodnota podílového listu Fondu (viz bod 2 l) Aktuální hodnota podílového listu). Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2017 činila 1,1164 Kč (k 31. prosinci 2016: 1,0332 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2016	**74 695**	**231**	**74 926**
Vydané 2016	45 262	-615	44 647
Odkoupené 2016	11 147	198	11 345
Zůstatek k 31. 12. 2016	**108 810**	**-582**	**108 228**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2017	**108 810**	**-582**	**108 228**
Vydané 2017	25 870	1 984	27 854
Odkoupené 2017	21 250	1 574	22 824
Zůstatek k 31. 12. 2017	**113 430**	**-172**	**113 258**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk za rok 2016 ve výši 4 682 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Zisk za rok 2017 ve výši 9 180 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

20. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	159	147
- ostatní	0	1
Celkem	**159**	**148**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**159**	**148**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2017	2016
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	11	12
Poplatky za prodej cenných papírů	1	0
Poplatek za custody služby	118	154
Poplatek za obhospodařování fondu	1 235	1 066
Poplatek depozitáři	216	187
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**1 582**	**1 420**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**1 582**	**1 420**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2017	2016
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	715	6 799
Zisk/ztráta z derivátových operací	9 075	-1 069
Zisk/ztráta z devizových operací	-351	-1 090
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**9 439**	**4 640**

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

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

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků.

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 36 tis. Kč za rok 2017 (v roce 2016: 10 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2017	Evropská unie 2017	Ostatní 2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy	52	107	0
Výnosy z akcií a podílů	0	947	938
Náklady na poplatky a provize	-1 581	-1	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10 771	-794	-538

	Česká republika 2016	Evropská unie 2016	Ostatní 2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	148	0
Výnosy z akcií a podílů	0	774	900
Náklady na poplatky a provize	-1 420	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-114	406	4 348

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2017	2016
Daň splatná za běžné účetní období	399	99
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	286	251
Daň odložená	0	0
Celkem	**685**	**350**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2017	2016
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	9 865	5 032
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	1 885	1 674
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	1 379
Mezisoučet	7 980	1 979
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**399**	**99**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	1 885	1 674
Daň ze zahraničních dividend	283	251
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	145	135
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**138**	**116**
Celkem	**537**	**215**

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Fond v daném období nevykazuje odloženou daň.

27. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací

	31.12.2017			31.12.2016		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	74 048	72 805	1 243	59 563	60 105	-542
Celkem	**74 048**	**72 805**	**1 243**	**59 563**	**60 105**	**-542**

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

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací

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

K 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	74 048	0	0	0	0	**74 048**
Termínové měnové operace (závazky)	72 805	0	0	0	0	**72 805**

K 31. prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	59 563	0	0	0	0	**59 563**
Termínové měnové operace (závazky)	60 105	0	0	0	0	**60 105**

28. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2017	31.12.2016
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	3 116	3 091
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		
Podílové listy J&T BOND OPF	9 180	8 535
Podílové listy J&T FLEXIBILNÍ OPF	9 044	8 396
Podílové listy J&T KOMODITNÍ OPF	4 282	3 751
Podílové listy J&T MONEY OPF	7 362	7 244
Podílové listy J&T OPPORTUNITY OPF	8 871	7 452
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	110	97

	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	136	147
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	33	49
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T BOND OPF	375	569
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FLEXIBILNÍ OPF	148	149
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T KOMODITNÍ OPF	-203	273
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T MONEY OPF	248	304
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T OPPORTUNITY OPF	1 418	750
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	1 235	1 066

29. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do všech druhů investičních nástrojů (cenné papíry investičních fondů, akcie, dluhové cenné papíry a další druhy cenných papírů) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody řízení rizik

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

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31. 12. 2017	Průměr 2017	K 31. 12. 2016	Průměr 2016
VaR úrokových nástrojů	435	272	189	212
VaR měnových nástrojů	417	253	282	401
VaR akciových nástrojů	1 970	2 571	2 751	4 631

(b) Řízení rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

Úrokové riziko

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

Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

Měnové riziko

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

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

K 31. prosinci 2017	**Do 3 měs.**	**Od 3 měs. do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	4 676	0	0	0	0	**4 676**
Dluhové cenné papíry	86	0	5 789	0	0	**5 875**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	116 808	**116 808**
Ostatní aktiva	1 383	0	0	0	0	**1 383**
Celkem	**6 145**	**0**	**5 789**	**0**	**116 808**	**128 742**
Ostatní pasiva	1 611	0	0	0	0	**1 611**
Rezervy	0	498	0	0	0	**498**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	126 633	**126 633**
Celkem	**1 611**	**498**	**0**	**0**	**126 633**	**128 742**
Gap	**4 534**	**-498**	**5 789**	**0**	**-9 825**	**0**
Kumulativní gap	**4 534**	**4 036**	**9 825**	**9 825**	**0**	

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu (pokračování)

K 31. prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	2 457	0	0	0	0	**2 457**
Dluhové cenné papíry	46	3 045	0	0	0	**3 091**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	108 412	**108 412**
Ostatní aktiva	1 116	0	0	0	0	**1 116**
Celkem	**3 619**	**3 045**	**0**	**0**	**108 412**	**115 076**
Ostatní pasiva	2 438	0	0	0	0	**2 438**
Rezervy	0	215	0	0	0	**215**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	112 423	**112 423**
Celkem	**2 438**	**215**	**0**	**0**	**112 423**	**115 076**
Gap	**1 181**	**2 830**	**0**	**0**	**-4 011**	**0**
Kumulativní gap	**1 181**	**4 011**	**4 011**	**4 011**	**0**	

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

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

31. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

32. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2017.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
26. dubna 2018	*Mgr. Miloslav Zábojník*

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 2017, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2017 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 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2017 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, 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. Vladimír Dvořáček je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T MONEY CZK otevřený podílový fond k 31. prosinci 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2018

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Vladimír Dvořáček
Partner
Evidenční číslo 2332

Investiční fond: J&T MONEY CZK otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

ROZVAHA
k 31. prosinci 2017

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	762 385	369 364
	v tom: a) splatné na požádání		*731 432*	*369 364*
	b) ostatní pohledávky		*30 953*	-
5	Dluhové cenné papíry	5	8 268 362	6 044 594
	v tom: a) vydané vládními institucemi		*59 735*	*59 530*
	b) vydané ostatními osobami		*7 326 168*	*5 344 581*
	c) ostatní		*882 459*	*640 483*
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	266 937	275 184
11	Ostatní aktiva	11	10 516	5 658
Aktiva celkem			**9 308 200**	**6 694 800**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	136 198	100 278
6	Rezervy	16	6 134	7 567
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*6 134*	*7 567*
	c) ostatní		-	-
9	Emisní ážio	17	1 313 627	867 237
12	Kapitálové fondy	17	7 233 019	5 369 949
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		349 769	139 018
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	269 453	210 751
Pasiva celkem			**9 308 200**	**6 694 800**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
2	Poskytnuté zástavy	3	54 300	-
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	3 862 778	2 584 405
8	Hodnoty předané k obhospodařování		9 165 868	6 586 955
	Podrozvahová pasiva			
9	Přijaté přísliby a záruky	13	600 000	-
12	Závazky z pevných termínových operací	27	3 866 944	2 588 365

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T MONEY CZK otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2017

tis. Kč		Bod	2017	2016
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	296 153	207 306
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		296 150	207 303
4	Výnosy z poplatků a provizí	21	3 019	1 023
5	Náklady na poplatky a provize	21	-105 149	-59 783
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	90 132	73 452
9	Správní náklady	24	-520	-155
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		-520	-155
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**283 635**	**221 843**
23	Daň z příjmů	26	-14 182	-11 092
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**269 453**	**210 751**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T MONEY CZK otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2017

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2016	**327 449**	**2 750 371**	**45 742**	**93 276**	**3 216 838**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	210 751	**210 751**
Převody do fondů	-	-	93 276	-93 276	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	539 788	2 619 578	-	-	**3 159 366**
Zůstatek k 31.12.2016	**867 237**	**5 369 949**	**139 018**	**210 751**	**6 586 955**
Zůstatek k 1.1.2017	**867 237**	**5 369 949**	**139 018**	**210 751**	**6 586 955**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	269 453	**269 453**
Převody do fondů	-	-	210 751	-210 751	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	446 390	1 863 070	-	-	**2 309 460**
Zůstatek k 31.12.2017	**1 313 627**	**7 233 019**	**349 769**	**269 453**	**9 165 868**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2017
v tisících Kč

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) otevřeným podílovým fondem, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků od veřejnosti vydáváním podílových listů a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto podílových listů.

Podílový fond nemá právní osobnost. Podílový fond je tvořen jměním. Vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem podílníkům, a to v poměru podle hodnoty jimi vlastněných podílových listů. Žádný z podílníků však nemůže žádat o oddělení majetku v podílovém fondu, rozdělení podílového fondu nebo zrušení podílového fondu. Ustanovení občanského zákoníku o spoluvlastnictví se pro podílový fond nepoužijí. Vlastnická práva k majetku v podílovém fondu vykonává vlastním jménem a na účet podílového fondu jeho obhospodařovatel. Podílníci neručí za dluhy v podílovém fondu.

Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy Asociace pro kapitálový trh České republiky se jedná o smíšený fond. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem.

K vytvoření Fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 23 srpna 2012, č.j. 2012/8041/570, ke sp. zn. Sp/2012/474/571, které nabylo právní moci dne 23. srpna 2012. Podílové listy Fondu začaly být vydávány od 10. září 2012. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli

Fond je v souladu se Zákonem obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s. se sídlem Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČ 47672684 (dále jen „Společnost“). Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku Fondu a nakládání s ním, včetně investování na účet Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

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

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360. 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 společnosti J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, 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 0,15 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

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

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

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

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Mgr. Miloslav Zábojník
	člen	Mgr. Eva Bryndová
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

Fond nemá právní osobnost a není zapsán v obchodním rejstříku.

(e) Organizační struktura

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

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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

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

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 31. prosince 2016. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1.1. - 31. 12. 2016.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na pomocných rozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Cenné papíry

Do majetku Fondu mohou být pořizovány všechny zákonem povolené druhy cenných papírů i zaknihovaných cenných papírů. Jedná se zejména o investiční nástroje s pevným výnosem, především státní bezkupónové dluhopisy a ostatní obdobné cenné papíry, dluhové cenné papíry (vládní, korporátní apod.) a jiné obdobné cenné papíry, směnky, dále o akcie a jiné obdobné majetkové cenné papíry a cenné papíry vydávané investičními fondy.

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou
b) realizovatelné

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a Fond se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír neurčený k obchodování.

Realizovatelné cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Fond neeviduje cenné papíry v portfoliu realizovatelné cenné papíry.

Reálná hodnota

Majetek a dluhy Fondu z investiční činnosti se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie a v souladu s vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech s tím, že pro určení reálné hodnoty dluhopisu nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena) a pro určení reálné hodnoty akcie nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu.

Není-li tržní hodnota dle odstavce výše k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena v souladu s vnitřními směrnicemi Společnosti. Způsob stanovení reálné hodnoty v takových případech Fond stanoví se souhlasem depozitáře. Jedná se např. o případ, kdy byl učiněn veřejný návrh, v případech kdy je emitentem společnost, která je v konkurzu nebo v likvidaci, v případech kdy emitent včas nebo v plné výši nesplácí výnos, nebo včas nebo v plné výši nesplácí jistinu, pokud podle dostupných informací bylo zahájeno insolvenční řízení na majetek emitenta a toto řízení dosud neskončilo nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek majetku emitenta, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pro oceňování majetkových účastí nebo některých vybraných aktiv, a u investičních nástrojů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu, pro které obecně uznávaný informační systém nezveřejňuje potřebné údaje, Fond použije ke stanovení reálné hodnoty takového aktiva nebo investičního nástroje ocenění kvalifikovaným odhadem nebo modelem se souhlasem depozitáře.

Reálná hodnota takových dluhopisů a směnek je dána součtem diskontovaných hodnot jednotlivých peněžních toků konkrétního instrumentu. K výpočtu reálné hodnoty takových dluhových instrumentů jsou používána tržní data, týkající se termínové struktury výnosností dluhopisů jednotlivých států, které slouží k diskontování peněžních toků (jen v případě suverénních expozic), dále termínové struktury mezibankovních a bezkupónových swapových sazeb pro danou měnu, které slouží k diskontování a predikci budoucích kuponových sazeb u floaterů a termínové struktury kreditních spreadů pro jednotlivé ratingové stupně dle Standard & Poor's. Celková diskontní sazba, použitá k diskontování je stanovena z likviditní přirážky pro příslušný dluhopis či směnku, výnosu do splatnosti emise, bezrizikové sazby, kreditního spreadu (který je určen na základě externího ratingu či interního scoringu a příslušného ratingu státu emitenta) a přirážka reflektující specifika trhu či emise, která nelze vysvětlit přirážkou za kreditní spread, likviditu či bezrizikovou úrokovou sazbou. Celková diskontní sazba je přepočítána denně na základě měnících se hodnot jednotlivých komponent. V případě, kdy se na trhu objeví kurzotvorná informace (kterou nelze vysvětlit likviditní přirážkou, kreditním spreadem či bezrizikovou úrokovou sazbou), resp. je realizován obchod či série obchodů, které mají dopad na ocenění dluhopisu, celková přirážka je rekalibrována na tržní podmínky.

S účinností od 31. července 2017 došlo ke zpřesnění metodiky týkající se posouzení a zařazení investičních instrumentů dle nové hierarchie a metodiky týkající se ocenění těchto investičních instrumentů. Zpřesnění metodik nemělo zásadní dopad na aktuální hodnotu Fondu.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

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

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(d) Tvorba rezerv

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

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

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

(e) Zachycení operací v cizích měnách

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

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

(f) Majetkové účasti

Fond v průběhu účetního období nevlastnil majetkové účasti.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu. Fond v průběhu účetního období neposkytl úvěr nebankovním subjektům.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) Daň z příjmů

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,

- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za měsíc. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.
Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu na účet Fondu nejdéle do 1 měsíce od rozhodného dne.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2017 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2017	31.12.2016
Běžné účty u bank	731 432	369 364
Ostatní	16 953	0
Ostatní - kolaterál	14 000	0
Celkem	**762 385**	**369 364**

Běžné účty jsou splatné na požádání. K 31. prosinci 2017 je část těchto peněžních prostředků ve výši 54 300 tis. Kč zastavena ve prospěch Komerční banky, a.s., za účelem zajištění obchodů s měnovými deriváty. Tato hodnota je vykázána v podrozvaze v položce „Poskytnuté zástavy“.

V položce Ostatní jsou zahrnuty peněžní prostředky na účtu u obchodníka s cennými papíry pro případ, že jsou plánované operace s cennými papíry.

Položka Ostatní - kolaterál byla k 31. prosinci 2016 vykázána v bodě 11, v položce „Ostatní aktiva“ a představuje peněžní prostředky složené u protistran, s nimiž Fond uzavírá derivátové obchody.

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

(a) Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2017	31.12.2016
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	7 385 903	5 404 111
Směnky oceňované reálnou hodnotou	882 459	640 483
Čistá účetní hodnota	**8 268 362**	**6 044 594**

(b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2017	31.12.2016
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	2 131 141	1 801 842
- Kótované na jiném trhu CP	1 556 682	1 163 937
- Nekótované	0	136 732
Mezisoučet	**3 687 823**	**3 102 511**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	1 686 771	1 087 181
- Kótované na jiném trhu CP	1 951 574	1 291 621
- Nekótované	882 459	503 751
Mezisoučet	**4 520 804**	**2 882 553**
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na burze v ČR	59 735	59 530
Mezisoučet	**59 735**	**59 530**
Celkem	**8 268 362**	**6 044 594**

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

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2017	31.12.2016
Oceňované reálnou hodnotou		
- investiční fondy	266 937	275 184
Čistá účetní hodnota	**266 937**	**275 184**

(b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2017	31.12.2016
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Nekótované	266 937	275 184
Celkem	**266 937**	**275 184**

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

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Kladná reálná hodnota derivátů	6 401	158
Ostatní pohledávky - kolaterál	0	5 500
Dohadné účty aktivní	587	0
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	3 528	0
Ostatní aktiva celkem	**10 516**	**5 658**

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

Položka Pohledávka z obchodování s cennými papíry představuje pohledávku u obchodníka s futures ve výši 2 554 tis. Kč a nevyplacený kupón k dluhovému cennému papíru ve výši 974 tis. Kč.

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období.

13. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

Fond uzavřel se společností J & T BANKA, a.s. smlouvu o příslibu kontokorentního úvěru ve výši 600 000 tis. Kč s platností na jeden rok. Uvedená částka je evidována v podrozvaze v položce „Přijaté přísliby a záruky“. Případný úvěr by měl sloužit k zajištění likvidity pro vypořádání závazků Fondu vůči klientům v zákonné lhůtě.

14. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Fond nemá žádné závazky vůči nebankovním subjektům.

15. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Záporná reálná hodnota derivátů	10 567	4 119
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	7 657	5 503
Závazky vůči podílníkům	115 906	89 271
Dohadné účty pasivní	2 068	1 385
Ostatní pasiva celkem	**136 198**	**100 278**

Položka Závazky vůči podílníkům představuje přijaté peněžní prostředky na nákup podílových listů, které ke konci roku zatím nebyly vypořádány.

16. REZERVY

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 6 134 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 7 567 tis. Kč). Celkový daňový závazek ve výši 14 151 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 11 092 tis. Kč)je snížen o zaplacené zálohy v částce 8 017 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 3 525 tis. Kč).

17. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2017 skládá ze 7 233 018 498 ks podílových listů (k 31. prosinci 2016: 5 369 949 237 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení částky, za kterou jsou vydávány a odkupovány podílové listy Fondu, je aktuální hodnota podílového listu Fondu (viz bod 2 l) Aktuální hodnota podílového listu). Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2017 činila 1,2672 Kč (k 31. prosinci 2016: 1,2266 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2016	**2 750 371**	**327 449**	**3 077 820**
Vydané 2016	3 049 600	628 981	3 678 581
Odkoupené 2016	430 022	89 193	519 215
Zůstatek k 31. 12. 2016	**5 369 949**	**867 237**	**6 237 186**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2017	**5 369 949**	**867 237**	**6 237 186**
Vydané 2017	2 734 352	663 156	3 397 508
Odkoupené 2017	871 282	216 766	1 088 048
Zůstatek k 31. 12. 2017	**7 233 019**	**1 313 627**	**8 546 646**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk za rok 2016 ve výši 210 751 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Zisk za rok 2017 ve výši 269 453 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

20. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	296 150	207 303
- ostatní	3	3
Celkem	**296 153**	**207 306**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**296 153**	**207 306**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2017	2016
Ostatní poplatky	3 019	1 023
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**3 019**	**1 023**
Poplatky za peněžní operace	228	92
Poplatky za prodej cenných papírů	20	6
Poplatek za custody služby	2 503	1 649
Poplatek za obhospodařování fondu	84 374	49 299
Poplatek depozitáři	15 147	8 736
Ostatní poplatky	2 877	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**105 149**	**59 783**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**102 130**	**58 760**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2017	2016
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	-38 321	78 175
Zisk/ztráta z derivátových operací	182 064	-2 812
Zisk/ztráta z devizových operací	-53 611	-1 911
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**90 132**	**73 452**

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 derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků.

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 520 tis. Kč. (v roce 2016: 155 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2017	Evropská unie 2017	Ostatní 2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy	109 899	184 128	2 126
Výnosy z poplatků a provizí	0	3 019	0
Náklady na poplatky a provize	-105 141	-8	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	180 946	-87 611	-3 203

	Česká republika 2016	Evropská unie 2016	Ostatní 2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy	70 206	136 949	151
Výnosy z poplatků a provizí	0	1 023	0
Náklady na poplatky a provize	-59 782	-1	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	35 310	39 996	-1 854

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2017	2016
Daň splatná za běžné účetní období	14 151	11 092
Daň splatná za minulá účetní období	31	0
Daň ze samostatného základu daně	0	0
Daň odložená	0	0
Celkem	**14 182**	**11 092**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2017	2016
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	283 635	221 843
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	622	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	283 013	221 843
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**14 151**	**11 092**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	0	0
Daň ze zahraničních dividend	0	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**0**	**0**
Celkem	**14 151**	**11 092**

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Fond v daném období nevykazuje odloženou daň.

27. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací

	2017			2016		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	3 862 778	3 866 944	-4 166	2 584 405	2 588 365	-3 960
Celkem	**3 862 778**	**3 866 944**	**-4 166**	**2 584 405**	**2 588 365**	**-3 960**

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

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací

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

K 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	3 862 778	0	0	0	0	**3 862 778**
Termínové měnové operace (závazky)	3 866 944	0	0	0	0	**3 866 944**

K 31. prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	2 584 405	0	0	0	0	**2 584 405**
Termínové měnové operace (závazky)	2 588 365	0	0	0	0	**2 588 365**

28. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2017	31.12.2016
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		
Za obchodníkem s cennými papíry - J & T BANKA, a.s.	16 853	0
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	1 265 672	1 277 045
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		
Podílové listy - NÁŠ PRVÝ REALITNÝ OPF	266 937	275 184
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	7 657	5 503

	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	51 998	41 135
Výnosy z poplatků a provizí		
Ostatní poplatky - J & T BANKA, a.s.	3 018	1 023
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	-5 922	6 520
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - NÁŠ PRVÝ REALITNÝ OPF	-8 248	4 984
Náklady na poplatky a provize		
Poplatek za přijatý bankovní příslib - J & T BANKA, a.s.	2 877	0
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	84 374	49 299

	31.12.2017	31.12.2016
Podrozvahová pasiva		
Přijaté přísliby a záruky - J & T BANKA, a.s.	600 000	0

	31.12.2017		31.12.2016	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení fondu				
J&T LIFE 25 OPF	21 965 448	27 804	20 357 214	24 934
J&T LIFE 30 OPF	7 012 136	8 876	7 169 872	8 782
J&T LIFE 35 OPF	5 816 204	7 362	5 914 146	7 244

29. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů, akcie) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody řízení rizik

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

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31. 12. 2017	Průměr 2017	K 31. 12. 2016	Průměr 2016
VaR úrokových nástrojů	634 602	536 676	421 950	364 179
VaR měnových nástrojů	9 270	6 530	4 248	3 840
VaR akciových nástrojů	1	5	27	18

(b) Řízení rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

Úrokové riziko

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

Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

Měnové riziko

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

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

K 31. prosinci 2017	**Do 3 měs.**	**Od 3 měs. do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	762 385	0	0	0	0	**762 385**
Dluhové cenné papíry	118 843	1 716 406	5 479 931	953 182	0	**8 268 362**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	266 937	**266 937**
Ostatní aktiva	10 516	0	0	0	0	**10 516**
Celkem	**891 744**	**1 716 406**	**5 479 931**	**953 182**	**266 937**	**9 308 200**
Ostatní pasiva	136 198	0	0	0	0	**136 198**
Rezervy	0	6 134	0	0	0	**6 134**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	9 165 868	**9 165 868**
Celkem	**136 198**	**6 134**	**0**	**0**	**9 165 868**	**9 308 200**
Gap	**755 546**	**1 710 272**	**5 479 931**	**953 182**	**-8 898 931**	**0**
Kumulativní gap	**755 546**	**2 465 818**	**7 945 749**	**8 898 931**	**0**	

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu (pokračování)

K 31. prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	369 364	0	0	0	0	**369 364**
Dluhové cenné papíry	38 810	840 873	3 924 248	1 240 663	0	**6 044 594**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	275 184	**275 184**
Ostatní aktiva	5 658	0	0	0	0	**5 658**
Celkem	**413 832**	**840 873**	**3 924 248**	**1 240 663**	**275 184**	**6 694 800**
Ostatní pasiva	100 278	0	0	0	0	**100 278**
Rezervy	0	7 567	0	0	0	**7 567**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	6 586 955	**6 586 955**
Celkem	**100 278**	**7 567**	**0**	**0**	**6 586 955**	**6 694 800**
Gap	**313 554**	**833 306**	**3 924 248**	**1 240 663**	**-6 311 771**	**0**
Kumulativní gap	**313 554**	**1 146 860**	**5 071 108**	**6 311 771**	**0**	

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

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

31. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

32. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2017.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
26. dubna 2018	*Mgr. Miloslav Zábojník*

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 2017, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2017 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 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2017 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, 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. Vladimír Dvořáček je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond k 31. prosinci 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2018

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Vladimír Dvořáček
Partner
Evidenční číslo 2332

Investiční fond: J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

ROZVAHA
k 31. prosinci 2017

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	62 888	48 010
	v tom: a) splatné na požádání		*29 888*	*28 010*
	b) ostatní pohledávky		*33 000*	*20 000*
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	184 302	151 695
Aktiva celkem			**247 190**	**199 705**

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	10 205	4 135
6	Rezervy	16	1 647	81
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*1 647*	*81*
	c) ostatní		-	-
9	Emisní ážio	17	-95 378	-96 915
12	Kapitálové fondy	17	92 201	91 244
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		201 160	186 584
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	37 355	14 576
Pasiva celkem			**247 190**	**199 705**

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	30 429	40 392
8	Hodnoty předané k obhospodařování		235 338	195 489
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	27	30 648	40 530

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2017

tis. Kč		Bod	2017	2016
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	254	354
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*248*	*323*
3	Výnosy z akcií a podílů		6 529	4 217
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		-	-
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		-	-
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		*6 529*	*4 217*
5	Náklady na poplatky a provize	21	-10 945	-4 858
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	43 408	15 816
9	Správní náklady	24	-61	-10
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-61*	*-10*
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek		-	-401
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**39 185**	**15 118**
23	Daň z příjmů	26	-1 830	-542
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**37 355**	**14 576**

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2017

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2016	**-99 820**	**87 291**	**180 864**	**5 720**	**174 055**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	14 576	**14 576**
Převody do fondů	-	-	5 720	-5 720	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	2 905	3 953	-	-	**6 858**
Zůstatek k 31.12.2016	**-96 915**	**91 244**	**186 584**	**14 576**	**195 489**
Zůstatek k 1.1.2017	**-96 915**	**91 244**	**186 584**	**14 576**	**195 489**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	37 355	**37 355**
Převody do fondů	-	-	14 576	-14 576	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	1 537	957	-	-	**2 494**
Zůstatek k 31.12.2017	**-95 378**	**92 201**	**201 160**	**37 355**	**235 338**

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2017
v tisících Kč

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) otevřeným podílovým fondem, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků od veřejnosti vydáváním podílových listů a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto podílových listů.

Podílový fond nemá právní osobnost. Podílový fond je tvořen jměním. Vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem podílníkům, a to v poměru podle hodnoty jimi vlastněných podílových listů. Žádný z podílníků však nemůže žádat o oddělení majetku v podílovém fondu, rozdělení podílového fondu nebo zrušení podílového fondu. Ustanovení občanského zákoníku o spoluvlastnictví se pro podílový fond nepoužijí. Vlastnická práva k majetku v podílovém fondu vykonává vlastním jménem a na účet podílového fondu jeho obhospodařovatel. Podílníci neručí za dluhy v podílovém fondu.

Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy Asociace pro kapitálový trh České republiky se jedná o smíšený fond. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem.

K vytvoření Fondu došlo na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 212/17 857/R/1999 ze dne 3. ledna 2000, kterým byla schválena přeměna Investičního fondu AGREKO, a.s. na otevřený podílový fond. Podílové listy Fondu začaly být vydávány od 29. května 2000. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli

Fond je v souladu se Zákonem obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s. se sídlem Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČ 47672684 (dále jen „Společnost“). Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku Fondu a nakládání s ním, včetně investování na účet Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

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

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360. 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 společnosti J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, 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 20,00 % z účetního zisku před zdaněním. Za obhospodařování majetku Fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši 20,00 % z účetního zisku před zdaněním. 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.

S účinností od 1. ledna 2018 dochází ke změně úplaty obhospodařovateli a to tak, že 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 0,15 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

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

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

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

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Mgr. Miloslav Zábojník
	člen	Mgr. Eva Bryndová
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

Fond nemá právní osobnost a není zapsán v obchodním rejstříku.

(e) Organizační struktura

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

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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

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

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 31. prosince 2016. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1.1. - 31. 12. 2016.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na pomocných rozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Cenné papíry

Do majetku Fondu mohou být pořizovány všechny zákonem povolené druhy cenných papírů i zaknihovaných cenných papírů. Jedná se zejména o investiční nástroje s pevným výnosem, především státní bezkupónové dluhopisy a ostatní obdobné cenné papíry, dluhové cenné papíry (vládní, korporátní apod.) a jiné obdobné cenné papíry, směnky, dále o akcie a jiné obdobné majetkové cenné papíry a cenné papíry vydávané investičními fondy.

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou
b) realizovatelné

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a Fond se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír neurčený k obchodování.

Realizovatelné cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Fond neeviduje cenné papíry v portfoliu realizovatelné cenné papíry.

Reálná hodnota

Majetek a dluhy Fondu z investiční činnosti se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie a v souladu s vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech s tím, že pro určení reálné hodnoty dluhopisu nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena) a pro určení reálné hodnoty akcie nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu.

Není-li tržní hodnota dle odstavce výše k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena v souladu s vnitřními směrnicemi Společnosti. Způsob stanovení reálné hodnoty v takových případech Fond stanoví se souhlasem depozitáře. Jedná se např. o případ, kdy byl učiněn veřejný návrh, v případech kdy je emitentem společnost, která je v konkurzu nebo v likvidaci, v případech kdy emitent včas nebo v plné výši nesplácí výnos, nebo včas nebo v plné výši nesplácí jistinu, pokud podle dostupných informací bylo zahájeno insolvenční řízení na majetek emitenta a toto řízení dosud neskončilo nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek majetku emitenta, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pro oceňování majetkových účastí nebo některých vybraných aktiv, a u investičních nástrojů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu, pro které obecně uznávaný informační systém nezveřejňuje potřebné údaje, Fond použije ke stanovení reálné hodnoty takového aktiva nebo investičního nástroje ocenění kvalifikovaným odhadem nebo modelem se souhlasem depozitáře. Reálná hodnota takových dluhopisů a směnek je dána součtem diskontovaných hodnot jednotlivých peněžních toků konkrétního instrumentu. K výpočtu reálné hodnoty takových dluhových instrumentů jsou používána tržní data, týkající se termínové struktury výnosností dluhopisů jednotlivých států, které slouží k diskontování peněžních toků (jen v případě suverénních expozic), dále termínové struktury mezibankovních a bezkupónových swapových sazeb pro danou měnu, které slouží k diskontování a predikci budoucích kuponových sazeb u floaterů a termínové struktury kreditních spreadů pro jednotlivé ratingové stupně dle Standard & Poor's. Celková diskontní sazba, použitá k diskontování je stanovena z likviditní přirážky pro příslušný dluhopis či směnku, výnosu do splatnosti emise, bezrizikové sazby, kreditního spreadu (který je určen na základě externího ratingu či interního scoringu a příslušného ratingu státu emitenta) a přirážka reflektující specifika trhu či emise, která nelze vysvětlit přirážkou za kreditní spread, likviditu či bezrizikovou úrokovou sazbou. Celková diskontní sazba je přepočítána denně na základě měnících se hodnot jednotlivých komponent. V případě, kdy se na trhu objeví kurzotvorná informace (kterou nelze vysvětlit likviditní přirážkou, kreditním spreadem či bezrizikovou úrokovou sazbou), resp. je realizován obchod či série obchodů, které mají dopad na ocenění dluhopisu, celková přirážka je rekalibrována na tržní podmínky.

S účinností od 31. července 2017 došlo ke zpřesnění metodiky týkající se posouzení a zařazení investičních instrumentů dle nové hierarchie a metodiky týkající se ocenění těchto investičních instrumentů. Zpřesnění metodik nemělo zásadní dopad na aktuální hodnotu Fondu.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

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

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(d) Tvorba rezerv

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

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

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

(e) Zachycení operací v cizích měnách

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

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

(f) Majetkové účasti

Fond v průběhu účetního období nevlastnil majetkové účasti.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu. Fond v průběhu účetního období neposkytl úvěr nebankovním subjektům.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) Daň z příjmů

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),

b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,

c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

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

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,

- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za měsíc. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu na účet Fondu nejdéle do 1 měsíce od rozhodného dne.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2017 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2017	31.12.2016
Běžné účty u bank	29 888	28 010
Ostatní	33 000	20 000
Celkem	**62 888**	**48 010**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

V položce Ostatní jsou obvykle zahrnuty peněžní prostředky na účtu u obchodníka s cennými papíry pro případ, že jsou plánované operace s cennými papíry.

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond vlastní dluhopisy společnosti NWR, jejichž reálná hodnota k 31. prosinci 2017 je 0 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 0 tis. Kč).

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2017	31.12.2016
Oceňované reálnou hodnotou		
- akcie	184 302	151 695
Čistá účetní hodnota	**184 302**	**151 695**

(b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2017	31.12.2016
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	41 650	27 894
- Kótované na jiném trhu CP	4 770	19 987
Mezisoučet	**46 420**	**47 881**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	93 578	44 029
- Kótované na jiném trhu CP	44 304	59 785
Mezisoučet	**137 882**	**103 814**
Celkem	**184 302**	**151 695**

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

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

Fond eviduje pohledávku za společností NWR ve výši 379 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 401 tis. Kč), kterou k rozvahovému dni přecenila na nulovou hodnotu.

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období.

13. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

14. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Fond nemá žádné závazky vůči nebankovním subjektům.

15. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Záporná reálná hodnota derivátů	219	138
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	9 800	3 782
Závazky vůči podílníkům	1	0
Ostatní závazky	90	140
Dohadné účty pasivní	95	75
Ostatní pasiva celkem	**10 205**	**4 135**

16. REZERVY

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 1 647 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 81 tis. Kč). Celkový daňový závazek ve výši 1 647 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 81 tis. Kč) je částečně tvořen ze závazku vyplývajícího z dodanění příjmů z dividend ve výši 14 tis. Kč. (k 31. prosinci 2016: 81 tis. Kč).

17. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2017 skládá z 92 200 976 ks podílových listů (k 31. prosinci 2016: 91 243 969 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení částky, za kterou jsou vydávány a odkupovány podílové listy Fondu, je aktuální hodnota podílového listu Fondu (viz bod 2 l) Aktuální hodnota podílového listu). Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2017 činila 2,5524 Kč (k 31. prosinci 2016: 2,1424 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2016	**87 291**	**-99 820**	**-12 529**
Vydané 2016	5 736	4 763	10 499
Odkoupené 2016	1 783	1 858	3 641
Zůstatek k 31. 12. 2016	**91 244**	**-96 915**	**-5 671**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2017	**91 244**	**-96 915**	**-5 671**
Vydané 2017	8 502	11 357	19 859
Odkoupené 2017	7 545	9 820	17 365
Zůstatek k 31. 12. 2017	**92 201**	**-95 378**	**-3 177**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk za rok 2016 ve výši 14 576 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Zisk za rok 2017 ve výši 37 355 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

20. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	248	323
- ostatní	6	31
Celkem	**254**	**354**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**254**	**354**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2017	2016
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	27	22
Poplatky za prodej cenných papírů	370	274
Poplatek za custody služby	338	453
Poplatek za obhospodařování fondu	9 800	3 782
Poplatek depozitáři	384	327
Ostatní poplatky	26	0
Náklady na poplatky a provize celkem	**10 945**	**4 858**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**10 945**	**4 858**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2017	2016
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	40 624	15 297
Zisk/ztráta z derivátových operací	4 699	1 447
Zisk/ztráta z devizových operací	-1 915	-928
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**43 408**	**15 816**

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

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

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků.

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 61 tis. Kč za rok 2017 (v roce 2016: 10 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2017	Evropská unie 2017	Ostatní 2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy	6	248	0
Výnosy z akcií a podílů	5 379	949	201
Náklady na poplatky a provize	-10 788	-123	-34
Zisk nebo ztráta z finančních operací	32 490	4 378	6 540

	Česká republika 2016	Evropská unie 2016	Ostatní 2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy	31	323	0
Výnosy z akcií a podílů	1 784	2 215	218
Výnosy z poplatků a provizí	23	0	0
Náklady na poplatky a provize	-4 706	-122	-30
Zisk nebo ztráta z finančních operací	2 936	9 638	3 242

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2017	2016
Daň splatná za běžné účetní období	1 633	0
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	197	542
Daň odložená	0	0
Celkem	**1 830**	**542**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2017	2016
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	39 185	15 118
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	5 379	1 785
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	1 150	2 432
Výnosy nepodléhající zdanění	5	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	429
Odečet daňové ztráty z min. let	0	11 330
Mezisoučet	32 651	0
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**1 633**	**0**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	1 150	2 432
Daň ze zahraničních dividend	173	365
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	159	284
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**14**	**81**
Celkem	**1 647**	**81**

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Fond v daném období nevykazuje odloženou daň.

27. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací

	31.12.2017			31.12.2016		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	30 429	30 648	-219	40 392	40 530	-138
Celkem	**30 429**	**30 648**	**-219**	**40 392**	**40 530**	**-138**

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

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací

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

K 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	0	30 429	0	0	0	**30 429**
Termínové měnové operace (závazky)	0	30 648	0	0	0	**30 648**

K 31. prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	40 392	0	0	0	0	**40 392**
Termínové měnové operace (závazky)	40 530	0	0	0	0	**40 530**

28. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2017	31.12.2016
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		
Za obchodníkem s cennými papíry - J & T BANKA, a.s.	33 000	20 000
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	9 800	3 782
Za obchodníkem s cennými papíry - J & T BANKA, a.s.	87	20 138

	2017	2016
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	9 800	3 782

	31.12.2017		31.12.2016	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení fondu				
J&T LIFE 25 OPF	4 440 535	11 342	4 940 535	10 601
J&T LIFE 30 OPF	3 343 746	8 541	3 343 746	7 175
J&T LIFE 35 OPF	3 472 958	8 871	3 472 958	7 452

29. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do všech druhů investičních nástrojů (akcie, cenné papíry investičních fondů, dluhové cenné papíry a další druhy cenných papírů) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody řízení rizik

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

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR"). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31. 12. 2017	Průměr 2017	K 31. 12. 2016	Průměr 2016
VaR úrokových nástrojů	577	688	570	795
VaR měnových nástrojů	1 646	1 487	1 913	1 518
VaR akciových nástrojů	9 169	9 862	12 634	14 332

(b) Řízení rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

Úrokové riziko

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

Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

Měnové riziko

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

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

K 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	62 888	0	0	0	0	**62 888**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	184 302	**184 302**
Celkem	**62 888**	**0**	**0**	**0**	**184 302**	**247 190**
Ostatní pasiva	9 986	219	0	0	0	**10 205**
Rezervy	0	1 647	0	0	0	**1 647**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	235 338	**235 338**
Celkem	**9 986**	**1 866**	**0**	**0**	**235 338**	**247 190**
Gap	**52 902**	**-1 866**	**0**	**0**	**-51 036**	**0**
Kumulativní gap	**52 902**	**51 036**	**51 036**	**51 036**	**0**	

K 31. prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	48 010	0	0	0	0	**48 010**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	151 695	**151 695**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**48 010**	**0**	**0**	**0**	**151 695**	**199 705**
Ostatní pasiva	4 135	0	0	0	0	**4 135**
Rezervy	0	81	0	0	0	**81**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	195 489	**195 489**
Celkem	**4 135**	**81**	**0**	**0**	**195 489**	**199 705**
Gap	**43 875**	**-81**	**0**	**0**	**-43 794**	**0**
Kumulativní gap	**43 875**	**43 794**	**43 794**	**43 794**	**0**	

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

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

31. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

32. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2017.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
26. dubna 2018	*Mgr. Miloslav Zábojník*

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 2017, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2017 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 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2017 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, 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. Vladimír Dvořáček je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond k 31. prosinci 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2018

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Vladimír Dvořáček
Partner
Evidenční číslo 2332

Investiční fond: J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

ROZVAHA
k 31. prosinci 2017

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	217	562
	v tom: a) splatné na požádání		*217*	*562*
	b) ostatní pohledávky		-	-
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	4	28 165	6 348
	v tom: a) splatné na požádání		-	-
	b) ostatní pohledávky		*28 165*	*6 348*
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	8	84 815	86 171
	z toho: v bankách		-	-
10	Dlouhodobý hmotný majetek	10	161 850	161 850
	z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost		-	-
11	Ostatní aktiva	11	95	122
Aktiva celkem			**275 142**	**255 053**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
	PASIVA			
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	13	27 668	-
	v tom: a) splatné na požádání		*602*	-
	b) ostatní závazky		*27 066*	-
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	14	-	5 352
	v tom: a) splatné na požádání		-	-
	b) ostatní závazky		-	*5 352*
4	Ostatní pasiva	15	33 623	28 960
12	Kapitálové fondy	17	230 000	230 000
13	Oceňovací rozdíly	18	18 393	19 655
	z toho: a) z majetku a závazků		*18 035*	*18 009*
	b) ze zajišťovacích derivátů		-	-
	c) z přepočtu účastí		*358*	*1 646*
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-28 914	-24 269
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	-5 628	-4 645
Pasiva celkem			**275 142**	**255 053**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
1	Poskytnuté přísliby a záruky	4	41 157	2 207
2	Poskytnuté zástavy	13	27 066	-
8	Hodnoty předané k obhospodařování		213 851	220 741
	Podrozvahová pasiva			
9	Přijaté přísliby a záruky	13	43 734	-

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2017

tis. Kč		Bod	2017	2016
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	768	259
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		-	-
2	Náklady na úroky a podobné náklady	20	-802	-209
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		-	-
5	Náklady na poplatky a provize	21	-5 405	-4 919
7	Ostatní provozní výnosy	23	234	223
8	Ostatní provozní náklady	23	-218	-71
9	Správní náklady	24	-262	-177
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-262*	*-177*
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek		-	-1
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-5 685**	**-4 895**
23	Daň z příjmů	26	57	250
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-5 628**	**-4 645**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2017

	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
Zůstatek k 1.1.2016	**230 000**	**22 201**	**-19 769**	**-4 500**	**227 932**
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-2 546	-	-	**-2 546**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-4 645	**-4 645**
Převody do fondů	-	-	-4 500	4 500	**-**
Zůstatek k 31.12.2016	**230 000**	**19 655**	**-24 269**	**-4 645**	**220 741**
Zůstatek k 1.1.2017	**230 000**	**19 655**	**-24 269**	**-4 645**	**220 741**
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-1 262	-	-	**-1 262**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-5 628	**-5 628**
Převody do fondů	-	-	-4 645	4 645	**-**
Zůstatek k 31.12.2017	**230 000**	**18 393**	**-28 914**	**-5 628**	**213 851**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2017
v tisících Kč

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond (dále jen „Fond“) je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) uzavřeným podílovým fondem, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků od kvalifikovaných investorů vydáváním podílových listů a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie ve prospěch vlastníků těchto podílových listů.

Podílový fond nemá právní osobnost. Podílový fond je tvořen jměním. Vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem podílníkům, a to v poměru podle hodnoty jimi vlastněných podílových listů. Žádný z podílníků však nemůže žádat o oddělení majetku v podílovém fondu, rozdělení podílového fondu nebo zrušení podílového fondu. Ustanovení občanského zákoníku o spoluvlastnictví se pro podílový fond nepoužijí. Vlastnická práva k majetku v podílovém fondu vykonává vlastním jménem a na účet podílového fondu jeho obhospodařovatel. Podílníci neručí za dluhy v podílovém fondu.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem.

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 8. března 2012, č.j. 2012/2158/570, ke sp. zn. Sp/2011/2021/571, které nabylo právní moci dne 8. března 2012. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 20. března 2012. Fond je zřízen na dobu určitou, a to do 8. března 2022. Po uplynutí této doby se fond přemění na otevřený podílový fond.

Informace o obhospodařovateli

Fond je v souladu se Zákonem obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s. se sídlem Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČ 47672684 (dále jen „Společnost“). Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku Fondu a nakládání s ním, včetně investování na účet Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

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

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

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

Fond může dále investovat do nemovitostí (např. v podobě pozemků, staveb, budov aj.) a do jejich dalšího zhodnocování, a to zejména v lokalitě obce Ostravice, na nichž bude prostřednictvím J & T REAL ESTATE CZ, a.s., se sídlem Praha 8 - Karlín, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00, identifikační číslo: 28255534, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 14075 (dále jen „JTRE“) zajišťovat činnosti v oblasti rozvojových projektů, a to zejména projektů v oblasti

turistiky, projektů lázeňského typu, projektů rekreačních a sportovních areálů, developerské činnosti v oblasti služeb, obchodních center, apartmánového bydlení a rodinných domů (dále jen „rozvojové projekty"). Nemovitostní aktiva mají zejména podobu pozemků určených k výstavbě objektů pro bydlení nebo komerčních objektů, pozemků určených ke zhodnocení formou změny účelu užívání pozemku a následnému prodeji, pozemků provozovaných jako parkoviště, pozemků určených k pronajímání třetím osobám pro obchodní aktivity, rezidenčních projektů a domů, průmyslových areálů pro výrobu a skladování, budov pro zdravotnická zařízení, budov pro vzdělávání a školství a školicí střediska, administrativních budov a center, hotelových komplexů a jiných rekreačních objektů, logistických parků, multifunkčních center, nemovitých i movitých energetických zařízení.

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

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

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

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

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

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

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

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společnosti J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, 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 vlastního 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 0,032 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

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

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

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

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Mgr. Miloslav Zábojník
	člen	Mgr. Eva Bryndová
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

Fond nemá právní osobnost a není zapsán v obchodním rejstříku.

(e) Organizační struktura

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

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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

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

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 31. prosince 2016. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1.1. - 31. 12. 2016.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na pomocných rozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Cenné papíry

Do majetku Fondu mohou být pořizovány všechny zákonem povolené druhy cenných papírů i zaknihovaných cenných papírů. Jedná se zejména o investiční nástroje s pevným výnosem, především státní bezkupónové dluhopisy a ostatní obdobné cenné papíry, dluhové cenné papíry (vládní, korporátní apod.) a jiné obdobné cenné papíry, směnky, dále o akcie a jiné obdobné majetkové cenné papíry a cenné papíry vydávané investičními fondy.

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou
b) realizovatelné

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Fond neeviduje cenné papíry v portfoliu cenné papíry oceňované reálnou hodnotou.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a Fond se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír neurčený k obchodování.

Realizovatelné cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Fond neeviduje cenné papíry v portfoliu realizovatelné cenné papíry.

Reálná hodnota

Majetek a dluhy Fondu z investiční činnosti se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie a v souladu s vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech s tím, že pro určení reálné hodnoty dluhopisu nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena) a pro určení reálné hodnoty akcie nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu.

Není-li tržní hodnota dle odstavce výše k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena v souladu s vnitřními směrnicemi Společnosti. Způsob stanovení reálné hodnoty v takových případech Fond stanoví se souhlasem depozitáře. Jedná se např. o případ, kdy byl učiněn veřejný návrh, v případech kdy je emitentem společnost, která je v konkurzu nebo v likvidaci, v případech kdy emitent včas nebo v plné výši nesplácí výnos, nebo včas nebo v plné výši nesplácí jistinu, pokud podle dostupných informací bylo zahájeno insolvenční řízení na majetek emitenta a toto řízení dosud neskončilo nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek majetku emitenta, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pro oceňování majetkových účastí nebo některých vybraných aktiv, a u investičních nástrojů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu, pro které obecně uznávaný informační systém nezveřejňuje potřebné údaje, Fond použije ke stanovení reálné hodnoty takového aktiva nebo investičního nástroje ocenění kvalifikovaným odhadem nebo modelem se souhlasem depozitáře. Reálná hodnota takových dluhopisů a směnek je dána součtem diskontovaných hodnot jednotlivých peněžních toků konkrétního instrumentu. K výpočtu reálné hodnoty takových dluhových instrumentů jsou používána tržní data, týkající se termínové struktury výnosností dluhopisů jednotlivých států, které slouží k diskontování peněžních toků (jen v případě suverénních expozic), dále termínové struktury mezibankovních a bezkupónových swapových sazeb pro danou měnu, které slouží k diskontování a predikci budoucích kuponových sazeb u floaterů a termínové struktury kreditních spreadů pro jednotlivé ratingové stupně dle Standard & Poor's. Celková diskontní sazba, použitá k diskontování je stanovena z likviditní přirážky pro příslušný dluhopis či směnku, výnosu do splatnosti emise, bezrizikové sazby, kreditního spreadu (který je určen na základě externího ratingu či interního scoringu a příslušného ratingu státu emitenta) a přirážka reflektující specifika trhu či emise, která nelze vysvětlit přirážkou za kreditní spread, likviditu či bezrizikovou úrokovou sazbou. Celková diskontní sazba je přepočítána denně na základě měnících se hodnot jednotlivých komponent. V případě, kdy se na trhu objeví kurzotvorná informace (kterou nelze vysvětlit likviditní přirážkou, kreditním spreadem či bezrizikovou úrokovou sazbou), resp. je realizován obchod či série obchodů, které mají dopad na ocenění dluhopisu, celková přirážka je rekalibrována na tržní podmínky.

S účinností od 31. července 2017 došlo ke zpřesnění metodiky týkající se posouzení a zařazení investičních instrumentů dle nové hierarchie a metodiky týkající se ocenění těchto investičních instrumentů. Zpřesnění metodik nemělo zásadní dopad na aktuální hodnotu Fondu.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

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

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(d) Tvorba rezerv

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

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

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

(e) Zachycení operací v cizích měnách

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

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

(f) Majetkové účasti

Při prvotním zachycení je účast ve společnosti zachycena v pořizovací hodnotě, která zahrnuje cenu pořízení a s pořízením související náklady. Následně je účast ve společnosti vykázána v reálné hodnotě.

Majetkové účasti ve společnostech jsou vykázány v reálné hodnotě v položce rozvahy „Účasti s podstatným vlivem“ a v položce „Účasti s rozhodujícím vlivem“.

Přecenění účastí ve společnostech včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasivech Fondu v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí“ ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně.

Účasti s rozhodujícím vlivem jsou oceňovány expertní cenou, založenou na stanovení reálné hodnoty účasti na základě ocenění majetku a závazků společnosti znaleckým posudkem.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond vlastní neprovozní hmotný majetek. Jedná se o pozemky v lokalitě obce Ostravice.

Neprovozní hmotný majetek je oceňován expertní cenou, založenou na stanovení reálné hodnoty pozemků na základě ocenění znaleckým posudkem. Oceňovací rozdíly jsou vykazovány v pasivech Fondu v položce „Oceňovací rozdíly z majetku a závazků“ ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně.

Fond nevlastní nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) Daň z příjmů

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za rok. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Fond je uzavřeným podílovým fondem. S podílovým listem vydaným uzavřeným podílovým fondem není spojeno právo podílníka na jeho odkoupení na účet Fondu. Fond je jako uzavřený podílový fond zřízen na dobu určitou, a to do 8. března 2022. Po uplynutí této doby se Fond přemění na otevřený podílový fond. Po přeměně na otevřený podílový fond administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa, za předpokladu, že po provedeném odkupu jsou i nadále splněny podmínky pro kvalifikovaného investora dané ustanovením § 272 ZISIF. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí bez zbytečného odkladu, nejdéle do 24 měsíců od rozhodného dne, odkoupení podílového listu Fondu a vyplacení protiplnění za odkoupený podílový list na účet Fondu, za předpokladu, že podílník uvedl všechny potřebné údaje a pokud nedojde k pozastavení odkupování podílových listů.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2017 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2017	31.12.2016
Běžné účty u bank	217	562
Celkem	**217**	**562**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

	31.12.2017	31.12.2016
Poskytnuté dlouhodobé úvěry		
- jistina dlouhodobé úvěry OSTRAVICE SKI a.s.	13 900	0
- úroky dlouhodobé úvěry OSTRAVICE SKI a.s.	214	0
Mezisoučet	14 114	0
Poskytnuté krátkodobé úvěry		
- jistina krátkodobé úvěry OSTRAVICE HOTEL a.s.	2 208	1 708
- úroky krátkodobé úvěry OSTRAVICE HOTEL a.s.	239	134
- jistina krátkodobé úvěry OSTRAVICE SKI a.s.	10 735	4 085
- úroky krátkodobé úvěry OSTRAVICE SKI a.s.	869	421
Mezisoučet	14 051	6 348
Celkem	**28 165**	**6 348**

V úvěrové smlouvě mezi Fondem a společností OSTRAVICE HOTEL a.s. byl sjednán úvěrový rámec do výše 3 000 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 3 000 tis. Kč). Nevyčerpaná část úvěrového rámce ve výši 792 tis. Kč k 31. prosinci 2017 (k 31. prosinci 2016: 1 292 tis. Kč) je uvedena v podrozvaze v položce „Poskytnuté přísliby a záruky“.

V úvěrových smlouvách mezi Fondem a společností OSTRAVICE SKI a.s. byl sjednán celkový úvěrový rámec do výše 65 000 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 5 000 tis. Kč). Nevyčerpaná část úvěrového rámce ve výši 40 365 tis. Kč k 31. prosinci 2017 (k 31. prosinci 2016: 915 tis. Kč) je uvedena v podrozvaze v položce „Poskytnuté přísliby a záruky“.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond nevlastní žádné dluhové cenné papíry.

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Fond nevlastní žádné jiné akcie než ty, vydané podniky v rámci položky účasti s rozhodujícím vlivem, jak je uvedeno v bodě 8. Účasti s rozhodujícím vlivem.

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Název společnosti	Sídlo	Vlastnický podíl v %	Předmět činnosti	Datum akvizice	Základní kapitál zapsaný v OR	Ostatní složky vlastního kapitálu	Zisk/ Ztráta za účetní období	Celkem
OSTRAVICE HOTEL a.s.	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8	100%	pronájem nemovitostí	21.3.2012	70 100	-738	-459	68 903
OSTRAVICE SKI a.s.	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8	100%	pronájem nemovitostí	21.3.2012	110 100	-103 300	-2 275	4 525

Hodnota účastí s rozhodujícím vlivem k 31.12.2017

Název společnosti	Vklad do základního kapitálu	Příplatek mimo ZK	Přímé pořizovací náklady	Trvalé snížení hodnoty	Změna tržního ocenění	Tržní hodnota
OSTRAVICE HOTEL a.s.	0	0	69 440	0	11 114	80 554
OSTRAVICE SKI a.s.	0	0	14 998	0	-10 737	4 261
Celkem	**0**	**0**	**84 438**	**0**	**377**	**84 815**

Hodnota účastí s rozhodujícím vlivem k 31.12.2016

Název společnosti	Vklad do základního kapitálu	Příplatek mimo ZK	Přímé pořizovací náklady	Trvalé snížení hodnoty	Změna tržního ocenění	Tržní hodnota
OSTRAVICE HOTEL a.s.	0	0	69 440	0	11 153	80 593
OSTRAVICE SKI a.s.	0	0	14 998	0	-9 420	5 578
Celkem	**0**	**0**	**84 438**	**0**	**1 733**	**86 171**

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

	31.12.2017	31.12.2016
Neprovozní hmotný majetek - pozemky	147 402	147 424
Oceňovací rozdíl	11 187	11 160
Pořízení neprovozního hmotného majetku	3 261	3 266
Celkem	**161 850**	**161 850**

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Pohledávky z obchodnho styku	95	107
Poskytnuté zálohy	0	15
Ostatní aktiva celkem	**95**	**122**

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období.

13. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

	31.12.2017	31.12.2016
Běžné účty u bank - kontokorent	602	0
Úvěr	27 066	0
Celkem	**27 668**	**0**

Fond uzavřel smlouvu o úvěru s Bankou CREDITAS a.s. na celkový úvěrový rámec 70 800 tis. Kč se splatností v roce 2020. Nevyčerpaná hodnota úvěru ve výši 43 734 tis. Kč je uvedena v podrozvaze v položce „Přijaté přísliby a záruky". Zástava za úvěr ve výši 27 066 tis. Kč je uvedena v podrozvaze v položce „Poskytnuté zástavy". Jedná se o pozemky a účast ve společnosti OSTRAVICE HOTEL a.s. a OSTRAVICE SKI a.s.

14. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Fond nemá žádné závazky vůči nebankovním subjektům. K 31. prosinci 2016 Fond evidoval krátkodobý úvěr od Společnosti na překlenutí krátkodobé potřeby likvidity ve výši 5 352 tis. Kč. Tento úvěr byl v průběhu roku 2017 v plné výši splacen včetně naběhlých úroků.

15. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Závazky z obchodnho styku	30	30
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	27 570	22 801
Zúčtování se státním rozpočtem	5 980	6 112
Dohadné účty pasivní	36	10
Ostatní závazky	7	7
Ostatní pasiva celkem	**33 623**	**28 960**

16. REZERVY

Fond netvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob, protože vykazuje daňovou ztrátu.

17. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2017 skládá z 2 300 ks podílových listů (k 31. prosinci 2016: 2 300 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 100 tis. Kč.

Základem pro stanovení částky, za kterou jsou vydávány a odkupovány podílové listy Fondu, je aktuální hodnota podílového listu Fondu (viz bod 2 l) Aktuální hodnota podílového listu). Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2017 činila 92 978,6759 Kč (k 31. prosinci 2016: 95 974,4657 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2016	**230 000**	**0**	**230 000**
Vydané 2016	0	0	0
Odkoupené 2016	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2016	**230 000**	**0**	**230 000**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2017	**230 000**	**0**	**230 000**
Vydané 2017	0	0	0
Odkoupené 2017	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2017	**230 000**	**0**	**230 000**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

	k 31.12.2017			31.12.2016		
	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
pozemky	11 187	-559	10 628	11 160	-558	10 602
Mezisoučet	**18 594**	**-559**	**18 035**	**18 567**	**-558**	**18 009**
Z přepočtu účastí						
OSTRAVICE HOTEL a.s.	11 114	-556	10 558	11 153	-558	10 595
OSTRAVICE SKI a.s.	-10 737	537	-10 200	-9 420	471	-8 949
Mezisoučet	**377**	**-19**	**358**	**1 733**	**-87**	**1 646**
Celkem	**18 971**	**-578**	**18 393**	**20 300**	**-645**	**19 655**

Oceňovací rozdíl z převodu jmění k 1. lednu 2014 vznikl převzetím jmění tří společností OSTRAVICE VIEW a.s., OSTRAVICE CENTRUM a.s. a OSTRAVICE DEVELOPMENT a.s. do majetku Fondu. Na základě usnesení soudu se k rozhodnému datu převedlo ve smyslu § 337 odst. 1 a násl. Zákona o přeměnách veškeré jmění zanikajících společností, včetně majetku, závazků a smluvních vztahů na Fond. K rozhodnému dni všechny tři společnosti zanikly.

Změna ocenění pozemků je vykázána v pasivech v položce „Oceňovací rozdíly z majetku a závazků“. Ke změně ocenění je účtována odložená daň, která je též vykázána v pasivech v položce „Oceňovací rozdíly z majetku a závazků“.

Změna ocenění účastí je vykázána v pasivech v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí“. Ke změně ocenění je účtována odložená daň, která je též vykázána v pasivech v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí“.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Ztráta za rok 2016 ve výši 4 645 tis. Kč byla převedena na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Ztráta za rok 2017 ve výši 5 628 tis. Kč bude uhrazena na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

20. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z poskytnutých úvěrů	768	259
Celkem	**768**	**259**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- z přijatých úvěrů	802	209
Celkem	**802**	**209**
Čistý úrokový výnos (+)/náklad (-)	**-34**	**50**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2017	2016
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	3	3
Poplatek za obhospodařování fondu	4 769	4 828
Poplatek depozitáři	86	88
Ostatní poplatky - úvěr	547	0
Náklady na poplatky a provize celkem	**5 405**	**4 919**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**5 405**	**4 919**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Fond nemá žádné zisky nebo ztráty z finančních operací.

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

V roce 2017 a 2016 Fond realizoval ostatní provozní výnosy především z pronájmu pozemků a prodeje dřeva.

Ostatní provozní náklady zahrnují především náklady spojené s těžbou dřeva a spotřebou elektrické energie.

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

	2017	2016
Audit	61	10
Daně a poplatky	125	107
Ostatní služby	76	60
Správní náklady celkem	**262**	**177**

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

Všechny výnosy a náklady Fondu vznikaly v roce 2017 a v roce 2016 na území České republiky.

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2017	2016
Daň splatná za běžné účetní období	0	0
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	0	0
Daň odložená (pohledávka)	-57	-250
Celkem	**-57**	**-250**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2017	2016
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-5 685	-4 895
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	216	1
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	-5 469	-4 894
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**0**	**0**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	0	0
Daň ze zahraničních dividend	0	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**0**	**0**
Celkem	**0**	**0**

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

	Odložená daň		
	závazek (-) pohledávka (+) 2017	závazek (-) pohledávka (+) 2016	Změna
Pozemky - daňová cena	-6 377	-6 387	10
Daňové ztráty minulých let	975	928	47
Čistý odložený daňový závazek/pohledávka vykázaný ve výkazu zisku a ztráty	**-5 402**	**-5 459**	**57**
Pozemky - oceňovací rozdíl	-559	-558	-1
Účasti - oceňovací rozdíl	-19	-87	68
Čistý odložený daňový závazek/ pohledávka vykázaný ve vlastním kapitálu (viz bod 18)	**-578**	**-645**	**67**

27. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

Fond nevykazuje žádné pevné termínové operace.

28. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2017	31.12.2016
Pohledávky za nebankovními subjekty		
Úvěr - OSTRAVICE HOTEL a.s.	2 447	1 842
Úvěr - OSTRAVICE SKI a.s.	25 718	4 506
Závazky vůči nebankovním subjektům		
Úvěr - Společnost	0	5 352
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	27 570	22 801

	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úvěr - OSTRAVICE HOTEL a.s.	106	79
Úvěr - OSTRAVICE SKI a.s.	662	180
Náklady na úroky a podobné náklady		
Úvěr - Společnost	287	209
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	4 769	4 828

	31.12.2017	31.12.2016
Podrozvahová aktiva		
Poskytnuté přísliby - OSTRAVICE HOTEL a.s.	792	1 292
Poskytnuté přísliby - OSTRAVICE SKI a.s.	40 365	915

29. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do nemovitostí a do všech druhů investičních nástrojů (akcie, cenné papíry investičních fondů, dluhové cenné papíry a další druhy cenných papírů) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií Fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody řízení rizik

Řízení rizik ve Fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Je zřejmé, že Fond je vystaven pouze běžným rizikům, která vyplývají z držení nemovitostí, investičních nástrojů a účastí, a úvěrovému riziku spojenému s poskytnutím úvěrů a zápůjček. Fond není vystaven měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií Fondu stanovenou statutem Fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií Fondu.

Ve Fondu je významné nepřímé riziko úrokových sazeb a to z důvodu možného dluhového financování společností, jejichž účasti vlastní, dlouhodobými bankovními úvěry a tedy zprostředkovaně je hodnota podílového listu ovlivněna vývojem tržních úrokových sazeb.

(b) Řízení rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

Úrokové riziko

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

Tabulková část týkající se úrokového rizika Fondu

K 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	217	0	0	0	0	**217**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	28 165	0	0	0	**28 165**
Celkem	**217**	**28 165**	**0**	**0**	**0**	**28 382**
Závazky vůči bankám	602	27 066	0	0	0	**27 668**
Celkem	**602**	**27 066**	**0**	**0**	**0**	**27 668**
Gap	**-385**	**1 099**	**0**	**0**	**0**	**714**
Kumulativní gap	**-385**	**714**	**714**	**714**	**714**	

K 31. prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	562	0	0	0	0	**562**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	6 348	0	0	0	**6 348**
Celkem	**562**	**6 348**	**0**	**0**	**0**	**6 910**
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	5 352	0	0	0	**5 352**
Celkem	**0**	**5 352**	**0**	**0**	**0**	**5 352**
Gap	**562**	**996**	**0**	**0**	**0**	**1 558**
Kumulativní gap	**562**	**1 558**	**1 558**	**1 558**	**1 558**	

Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

Měnové riziko

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

Veškerá aktiva a pasiva Fondu v roce 2017 a v roce 2016 jsou denominována v CZK.

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit Fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve Fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a budoucích výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je Fond schopen splnit své povinnosti ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva Fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů a z přijatých úvěrů. Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu je uvedena níže.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

K 31. prosinci 2017	**Do 3 měs.**	**Od 3 měs. do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	217	0	0	0	0	**217**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	14 051	14 114	0	0	**28 165**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	84 815	**84 815**
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	161 850	**161 850**
Ostatní aktiva	95	0	0	0	0	**95**
Celkem	**312**	**14 051**	**14 114**	**0**	**246 665**	**275 142**
Závazky vůči bankám	602	0	27 066	0	0	**27 668**
Ostatní pasiva	27 643	0	0	0	5 980	**33 623**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	213 851	**213 851**
Celkem	**28 245**	**0**	**27 066**	**0**	**219 831**	**275 142**
Gap	**-27 933**	**14 051**	**-12 952**	**0**	**26 834**	**0**
Kumulativní gap	**-27 933**	**-13 882**	**-26 834**	**-26 834**	**0**	

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu (pokračování)

K 31. prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	562	0	0	0	0	**562**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	6 348	0	0	0	**6 348**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	86 171	**86 171**
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	161 850	**161 850**
Ostatní aktiva	122	0	0	0	0	**122**
Celkem	**684**	**6 348**	**0**	**0**	**248 021**	**255 053**
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	5 352	0	0	0	**5 352**
Ostatní pasiva	22 856	0	0	0	6 104	**28 960**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	220 741	**220 741**
Celkem	**22 856**	**5 352**	**0**	**0**	**226 845**	**255 053**
Gap	**-22 172**	**996**	**0**	**0**	**21 176**	**0**
Kumulativní gap	**-22 172**	**-21 176**	**-21 176**	**-21 176**	**0**	

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

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

31. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

32. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

V současnosti pokračuje prodej prvních stavebních pozemků (o výměře 1 500 – 2 500 m^2) uzavíráním smluv o smlouvách budoucích. Odkládací podmínkou je dokončení inženýrských sítí, což by mělo nastat během druhé poloviny roku 2018.

Kromě výše uvedeného k okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2017.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
26. dubna 2018	*Mgr. Miloslav Zábojník*

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 2017, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2017 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 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2017 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, 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. Vladimír Dvořáček je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond k 31. prosinci 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2018

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Vladimír Dvořáček
Partner
Evidenční číslo 2332

Investiční fond: J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

ROZVAHA
k 31. prosinci 2017

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	60 392	11 510
	v tom: a) splatné na požádání		*60 392*	*11 510*
	b) ostatní pohledávky		-	-
5	Dluhové cenné papíry	5	1 006 892	934 103
	v tom: a) vydané vládními institucemi		-	-
	b) vydané ostatními osobami		*920 201*	*852 193*
	c) ostatní		*86 691*	*81 910*
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	136 030	235 840
11	Ostatní aktiva	11	492	51
Aktiva celkem			**1 203 806**	**1 181 504**

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	5 374	3 931
6	Rezervy	16	-	756
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		-	*756*
	c) ostatní		-	-
9	Emisní ážio	17	778 709	784 132
12	Kapitálové fondy	17	167 988	168 881
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		223 804	187 460
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	27 931	36 344
Pasiva celkem			**1 203 806**	**1 181 504**

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	564 275	539 068
6	Odepsané pohledávky	11	11 370	11 370
8	Hodnoty předané k obhospodařování		1 198 432	1 176 817
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	27	566 988	540 400

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2017

tis. Kč		Bod	2017	2016
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	43 023	46 619
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*43 023*	*46 619*
5	Náklady na poplatky a provize	21	-27 265	-28 568
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	13 849	20 251
9	Správní náklady	24	-206	-45
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-206*	*-45*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**29 401**	**38 257**
23	Daň z příjmů	26	-1 470	-1 913
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**27 931**	**36 344**

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2017

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2016	**906 888**	**189 631**	**149 250**	**38 210**	**1 283 979**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	36 344	**36 344**
Převody do fondů	-	-	38 210	-38 210	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	-122 756	-20 750	-	-	**-143 506**
Zůstatek k 31.12.2016	**784 132**	**168 881**	**187 460**	**36 344**	**1 176 817**
Zůstatek k 1.1.2017	**784 132**	**168 881**	**187 460**	**36 344**	**1 176 817**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	27 931	**27 931**
Převody do fondů	-	-	36 344	-36 344	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	-5 423	- 893	-	-	**-6 316**
Zůstatek k 31.12.2017	**778 709**	**167 988**	**223 804**	**27 931**	**1 198 432**

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2017
v tisících Kč

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) otevřeným podílovým fondem, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků od veřejnosti vydáváním podílových listů a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto podílových listů.

Podílový fond nemá právní osobnost. Podílový fond je tvořen jměním. Vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem podílníkům, a to v poměru podle hodnoty jimi vlastněných podílových listů. Žádný z podílníků však nemůže žádat o oddělení majetku v podílovém fondu, rozdělení podílového fondu nebo zrušení podílového fondu. Ustanovení občanského zákoníku o spoluvlastnictví se pro podílový fond nepoužijí. Vlastnická práva k majetku v podílovém fondu vykonává vlastním jménem a na účet podílového fondu jeho obhospodařovatel. Podílníci neručí za dluhy v podílovém fondu.

Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy Asociace pro kapitálový trh České republiky se jedná o smíšený fond. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem.

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j.: 211/15 169/R/1999 ze dne 31. prosince 1999 a č.j. 211/584/R/2000 ze dne 15. února 2000, kterým byla schválena přeměna investičního fondu AGB, investiční fond II, a.s. na otevřený podílový fond. Podílové listy Fondu začaly být vydávány od 11. ledna 2001. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli

Fond je v souladu se Zákonem obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s. se sídlem Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČ 47672684 (dále jen „Společnost“). Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku Fondu a nakládání s ním, včetně investování na účet Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

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

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

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

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

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

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společnosti J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, 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 0,15 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

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

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

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

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Mgr. Miloslav Zábojník
	člen	Mgr. Eva Bryndová
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

Fond nemá právní osobnost a není zapsán v obchodním rejstříku.

(e) Organizační struktura

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

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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

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

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 31. prosince 2016. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1.1. - 31. 12. 2016.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na pomocných rozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Cenné papíry

Do majetku Fondu mohou být pořizovány všechny zákonem povolené druhy cenných papírů i zaknihovaných cenných papírů. Jedná se zejména o investiční nástroje s pevným výnosem, především státní bezkupónové dluhopisy a ostatní obdobné cenné papíry, dluhové cenné papíry (vládní, korporátní apod.) a jiné obdobné cenné papíry, směnky, dále o akcie a jiné obdobné majetkové cenné papíry a cenné papíry vydávané investičními fondy.

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou
b) realizovatelné

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a Fond se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír neurčený k obchodování.

Realizovatelné cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Fond neeviduje cenné papíry v portfoliu realizovatelné cenné papíry.

Reálná hodnota

Majetek a dluhy Fondu z investiční činnosti se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie a v souladu s vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech s tím, že pro určení reálné hodnoty dluhopisu nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena) a pro určení reálné hodnoty akcie nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu.

Není-li tržní hodnota dle odstavce výše k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena v souladu s vnitřními směrnicemi Společnosti. Způsob stanovení reálné hodnoty v takových případech Fond stanoví se souhlasem depozitáře. Jedná se např. o případ, kdy byl učiněn veřejný návrh, v případech kdy je emitentem společnost, která je v konkurzu nebo v likvidaci, v případech kdy emitent včas nebo v plné výši nesplácí výnos, nebo včas nebo v plné výši nesplácí jistinu, pokud podle dostupných informací bylo zahájeno insolvenční řízení na majetek emitenta a toto řízení dosud neskončilo nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek majetku emitenta, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pro oceňování majetkových účastí nebo některých vybraných aktiv, a u investičních nástrojů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu, pro které obecně uznávaný informační systém nezveřejňuje potřebné údaje, Fond použije ke stanovení reálné hodnoty takového aktiva nebo investičního nástroje ocenění kvalifikovaným odhadem nebo modelem se souhlasem depozitáře. Reálná hodnota takových dluhopisů a směnek je dána součtem diskontovaných hodnot jednotlivých peněžních toků konkrétního instrumentu. K výpočtu reálné hodnoty takových dluhových instrumentů jsou používána tržní data, týkající se termínové struktury výnosností dluhopisů jednotlivých států, které slouží k diskontování peněžních toků (jen v případě suverénních expozic), dále termínové struktury mezibankovních a bezkupónových swapových sazeb pro danou měnu, které slouží k diskontování a predikci budoucích kuponových sazeb u floaterů a termínové struktury kreditních spreadů pro jednotlivé ratingové stupně dle Standard & Poor's. Celková diskontní sazba, použitá k diskontování je stanovena z likviditní přirážky pro příslušný dluhopis či směnku, výnosu do splatnosti emise, bezrizikové sazby, kreditního spreadu (který je určen na základě externího ratingu či interního scoringu a příslušného ratingu státu emitenta) a přirážka reflektující specifika trhu či emise, která nelze vysvětlit přirážkou za kreditní spread, likviditu či bezrizikovou úrokovou sazbou. Celková diskontní sazba je přepočítána denně na základě měnících se hodnot jednotlivých komponent. V případě, kdy se na trhu objeví kurzotvorná informace (kterou nelze vysvětlit likviditní přirážkou, kreditním spreadem či bezrizikovou úrokovou sazbou), resp. je realizován obchod či série obchodů, které mají dopad na ocenění dluhopisu, celková přirážka je rekalibrována na tržní podmínky.

S účinností od 31. července 2017 došlo ke zpřesnění metodiky týkající se posouzení a zařazení investičních instrumentů dle nové hierarchie a metodiky týkající se ocenění těchto investičních instrumentů. Zpřesnění metodik nemělo zásadní dopad na aktuální hodnotu Fondu.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

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

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(d) Tvorba rezerv

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

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

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

(e) Zachycení operací v cizích měnách

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

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

(f) Majetkové účasti

Fond v průběhu účetního období nevlastnil majetkové účasti.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu. Fond v průběhu účetního období neposkytl úvěr nebankovním subjektům.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) Daň z příjmů

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za měsíc. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu na účet Fondu nejdéle do 1 měsíce od rozhodného dne.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2017 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2017	31.12.2016
Běžné účty u bank	60 392	11 510
Celkem	**60 392**	**11 510**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

(a) Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2017	31.12.2016
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	920 201	852 193
Směnky oceňované reálnou hodnotou	86 691	81 910
Čistá účetní hodnota	**1 006 892**	**934 103**

(b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2017	31.12.2016
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	312 166	258 922
- Kótované na jiném trhu CP	148 848	167 821
Mezisoučet	**461 014**	**426 743**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	134 590	180 177
- Kótované na jiném trhu CP	324 597	245 273
- Nekótované	86 691	81 910
Mezisoučet	**545 878**	**507 360**
Celkem	**1 006 892**	**934 103**

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

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2017	31.12.2016
Oceňované reálnou hodnotou		
- akcie	136 030	235 840
- investiční fondy	0	0
Čistá účetní hodnota	**136 030**	**235 840**

(b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2017	31.12.2016
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	54 882	54 882
Mezisoučet	**54 882**	**54 882**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	81 148	180 958
Mezisoučet	**81 148**	**180 958**
Celkem	**136 030**	**235 840**

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

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Ostatní pohledávky - kolaterál	0	51
Zúčtování se státním rozpočtem	492	0
Ostatní pohledávky	3 242	3 242
Oceňovací rozdíl k ostatním pohledávkám	-3 242	-3 242
Ostatní aktiva celkem	**492**	**51**

Fond eviduje v podrozvaze odepsané pohledávky ve výši 11 370 tis. Kč. Jedná se o pohledávky za cennými papíry, které byly historicky převzaty ze slučovaných fondů.

K položce Zúčtování se státním rozpočtem, Fond vykazuje pohledávku z titulu daně z příjmů právnických osob ve výši 492 tis. Kč, vyplývající ze zaplacených záloh na daň v částce 1 962 tis. Kč, která je částečné ponížena o celkový daňový závazek ve výši 1 470 tis. Kč.

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období.

13. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

14. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Fond nemá žádné závazky vůči nebankovním subjektům.

15. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Záporná reálná hodnota derivátů	2 713	1 332
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	2 003	1 968
Dohadné účty pasivní	289	262
Ostatní závazky	369	369
Ostatní pasiva celkem	**5 374**	**3 931**

16. REZERVY

K 31. prosinci 2016 Fond tvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 756 tis. Kč. Celkový daňový závazek ve výši 1 913 tis. Kč byl snížen o zaplacené zálohy v částce 1 157 tis. Kč.

17. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2017 skládá z 167 988 391 ks podílových listů (k 31. prosinci 2016: 168 880 926 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení částky, za kterou jsou vydávány a odkupovány podílové listy Fondu, je aktuální hodnota podílového listu Fondu (viz bod 2 l) Aktuální hodnota podílového listu). Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2017 činila 7,1340 Kč (k 31. prosinci 2016: 6,9683Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2016	**189 631**	**906 888**	**1 096 519**
Vydané 2016	29	172	201
Odkoupené 2016	20 779	122 928	143 707
Zůstatek k 31. 12. 2016	**168 881**	**784 132**	**953 013**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2017	**168 881**	**784 132**	**953 013**
Vydané 2017	63	386	449
Odkoupené 2017	956	5 809	6 765
Zůstatek k 31. 12. 2017	**167 988**	**778 709**	**946 697**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk za rok 2016 ve výši 36 344 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Zisk za rok 2017 ve výši 27 931 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

20. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	43 023	46 619
Celkem	**43 023**	**46 619**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**43 023**	**46 619**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2017	2016
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	30	17
Poplatky za prodej cenných papírů	617	43
Poplatek za custody služby	414	428
Poplatek za obhospodařování fondu	24 006	25 715
Poplatek depozitáři	2 169	2 325
Ostatní poplatky	29	40
Náklady na poplatky a provize celkem	**27 265**	**28 568**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**27 265**	**28 568**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2017	2016
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	-13 550	21 550
Zisk/ztráta z derivátových operací	30 917	-1 001
Zisk/ztráta z devizových operací	-3 518	-298
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**13 849**	**20 251**

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 derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků.

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 206 tis. Kč (v roce 2016: 45 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2017	Evropská unie 2017	Ostatní 2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy	15 466	27 392	165
Náklady na poplatky a provize	-26 653	-612	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	31 261	-17 113	-299

	Česká republika 2016	Evropská unie 2016	Ostatní 2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy	12 564	34 055	0
Náklady na poplatky a provize	-28 529	-39	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	899	19 352	0

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2017	2016
Daň splatná za běžné účetní období	1 470	1 913
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	0	0
Daň odložená	0	0
Celkem	**1 470**	**1 913**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2017	2016
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	29 401	38 257
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	0	0
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	29 401	38 257
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**1 470**	**1 913**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	0	0
Daň ze zahraničních dividend	0	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**0**	**0**
Celkem	**1 470**	**1 913**

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Fond v daném období nevykazuje odloženou daň.

27. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací

	31.12.2017			31.12.2016		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	564 275	566 988	-2 713	539 068	540 400	-1 332
Celkem	**564 275**	**566 988**	**-2 713**	**539 068**	**540 400**	**-1 332**

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

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací

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

K 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	564 275	0	0	0	0	**564 275**
Termínové měnové operace (závazky)	566 988	0	0	0	0	**566 988**

K 31. prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	539 068	0	0	0	0	**539 068**
Termínové měnové operace (závazky)	540 400	0	0	0	0	**540 400**

28. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2017	31.12.2016
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	200 297	229 878
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	2 003	1 968

	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	9 740	10 417
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	-790	2 370
Náklady na poplatky a provize		
Náklady na poplatky a provize - J&T FINANCE GROUP SE	2	0
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	24 006	25 715

29. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů, akcie) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody řízení rizik

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

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31. 12. 2017	Průměr 2017	K 31. 12. 2016	Průměr 2016
VaR úrokových nástrojů	90 850	80 268	68 943	82 424
VaR měnových nástrojů	1 470	1 348	1 196	1 283
VaR akciových nástrojů	17 187	18 813	20 657	19 373

(b) Řízení rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

Úrokové riziko

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

Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

Měnové riziko

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

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

K 31. prosinci 2017	**Do 3 měs.**	**Od 3 měs. do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	60 392	0	0	0	0	**60 392**
Dluhové cenné papíry	6 687	277 049	621 450	101 706	0	**1 006 892**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	136 030	**136 030**
Ostatní aktiva	0	492	0	0	0	**492**
Celkem	**67 079**	**277 541**	**621 450**	**101 706**	**136 030**	**1 203 806**
Ostatní pasiva	5 374	0	0	0	0	**5 374**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 198 432	**1 198 432**
Celkem	**5 374**	**0**	**0**	**0**	**1 198 432**	**1 203 806**
Gap	**61 705**	**277 541**	**621 450**	**101 706**	**-1 062 402**	**0**
Kumulativní gap	**61 705**	**339 246**	**960 696**	**1 062 402**	**0**	

K 31. prosinci 2016	**Do 3 měs.**	**Od 3 měs. do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	11 510	0	0	0	0	**11 510**
Dluhové cenné papíry	7 793	197 140	567 665	161 505	0	**934 103**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	235 840	**235 840**
Ostatní aktiva	51	0	0	0	0	**51**
Celkem	**19 354**	**197 140**	**567 665**	**161 505**	**235 840**	**1 181 504**
Ostatní pasiva	3 931	0	0	0	0	**3 931**
Rezervy	0	756	0	0	0	**756**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 176 817	**1 176 817**
Celkem	**3 931**	**756**	**0**	**0**	**1 176 817**	**1 181 504**
Gap	**15 423**	**196 384**	**567 665**	**161 505**	**-940 977**	**0**
Kumulativní gap	**15 423**	**211 807**	**779 472**	**940 977**	**0**	

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

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

31. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

32. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2017.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
26. dubna 2018	*Mgr. Miloslav Zábojník*

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 2017, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2017 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 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2017 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, 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. Vladimír Dvořáček je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T REALITY otevřený podílový fond k 31. prosinci 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2018

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Vladimír Dvořáček
Partner
Evidenční číslo 2332

Investiční fond: J&T REALITY otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

ROZVAHA
k 31. prosinci 2017

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	140 087	64 054
	v tom: a) splatné na požádání		*98 394*	*64 054*
	b) ostatní pohledávky		*41 693*	-
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	4	1 069 790	1 075 450
	v tom: a) splatné na požádání		-	-
	b) ostatní pohledávky		*1 069 790*	*1 075 450*
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	-	104 976
11	Ostatní aktiva	11	1 450	11 103
Aktiva celkem			**1 211 327**	**1 255 583**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	51 869	2 045
9	Emisní ážio	17	5 061	5 354
12	Kapitálové fondy	17	1 191 666	1 260 722
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-12 538	35 700
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	-24 731	-48 238
Pasiva celkem			**1 211 327**	**1 255 583**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
1	Poskytnuté přísliby a záruky	4	319 070	329 030
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	1 077 781	1 135 797
8	Hodnoty předané k obhospodařování		1 159 458	1 253 538
	Podrozvahová pasiva			
10	Přijaté zástavy a zajištění	4	1 069 790	1 075 450
12	Závazky z pevných termínových operací	27	1 127 621	1 127 621

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T REALITY otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2017

tis. Kč		Bod	2017	2016
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	3	-
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		-	-
5	Náklady na poplatky a provize	21	-22 822	-24 345
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	4, 22	-1 815	-23 848
9	Správní náklady	24	-97	-45
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-97*	*-45*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-24 731**	**-48 238**
23	Daň z příjmů	26	-	-
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-24 731**	**-48 238**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T REALITY otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2017

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2016	**5 355**	**1 260 955**	**71 182**	**-35 482**	**1 302 010**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-48 238	**-48 238**
Převody do fondů	-	-	-35 482	35 482	**-**
Ostatní změny	- 1	- 233	-	-	**-234**
Zůstatek k 31.12.2016	**5 354**	**1 260 722**	**35 700**	**-48 238**	**1 253 538**
Zůstatek k 1.1.2017	**5 354**	**1 260 722**	**35 700**	**-48 238**	**1 253 538**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-24 731	**-24 731**
Převody do fondů	-	-	-48 238	48 238	**-**
Ostatní změny	- 293	-69 056	-	-	**-69 349**
Zůstatek k 31.12.2017	**5 061**	**1 191 666**	**-12 538**	**-24 731**	**1 159 458**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T REALITY otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2017
v tisících Kč

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T REALITY otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) otevřeným podílovým fondem, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků od kvalifikovaných investorů vydáváním podílových listů a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie ve prospěch vlastníků těchto podílových listů.

Podílový fond nemá právní osobnost. Podílový fond je tvořen jměním. Vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem podílníkům, a to v poměru podle hodnoty jimi vlastněných podílových listů. Žádný z podílníků však nemůže žádat o oddělení majetku v podílovém fondu, rozdělení podílového fondu nebo zrušení podílového fondu. Ustanovení občanského zákoníku o spoluvlastnictví se pro podílový fond nepoužijí. Vlastnická práva k majetku v podílovém fondu vykonává vlastním jménem a na účet podílového fondu jeho obhospodařovatel. Podílníci neručí za dluhy v podílovém fondu.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem.

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 7. května 2013, č.j. 2013/5314/570, ke sp. zn. Sp/2013/362/571, které nabylo právní moci dne 16. května 2013. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 29. července 2013. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli

Fond je v souladu se Zákonem obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s. se sídlem Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČ 47672684 (dále jen „Společnost“). Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku Fondu a nakládání s ním, včetně investování na účet Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

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

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 453 170 54, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360. 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 ranných 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 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 společnosti J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, 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 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 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 0,032 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

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

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

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

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Mgr. Miloslav Zábojník
	člen	Mgr. Eva Bryndová
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

Fond nemá právní osobnost a není zapsán v obchodním rejstříku.

(e) Organizační struktura

Fond nemá právní osobnost a je tvořen jměním a nemá žádnou organizační strukturu.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění pozdějších předpisů,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 31. prosince 2016. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1.1. - 31. 12. 2016.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny, den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na pomocných rozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Cenné papíry

Do majetku Fondu mohou být pořizovány všechny zákonem povolené druhy cenných papírů i zaknihovaných cenných papírů. Jedná se zejména o investiční nástroje s pevným výnosem, především státní bezkupónové dluhopisy a ostatní obdobné cenné papíry, dluhové cenné papíry (vládní, korporátní apod.) a jiné obdobné cenné papíry, směnky, dále o akcie a jiné obdobné majetkové cenné papíry a cenné papíry vydávané investičními fondy.

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou
b) realizovatelné

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a Fond se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír neurčený k obchodování.

Realizovatelné cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Fond neeviduje cenné papíry v portfoliu realizovatelné cenné papíry.

Reálná hodnota

Majetek a dluhy Fondu z investiční činnosti se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie a v souladu s vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech s tím, že pro určení reálné hodnoty dluhopisu nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena) a pro určení reálné hodnoty akcie nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu.

Není-li tržní hodnota dle odstavce výše k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena v souladu s vnitřními směrnicemi Společnosti. Způsob stanovení reálné hodnoty v takových případech Fond stanoví se souhlasem depozitáře. Jedná se např. o případ, kdy byl učiněn veřejný návrh, v případech kdy je emitentem společnost, která je v konkurzu nebo v likvidaci, v případech kdy emitent včas nebo v plné výši nesplácí výnos, nebo včas nebo v plné výši nesplácí jistinu, pokud podle dostupných informací bylo zahájeno insolvenční řízení na majetek emitenta a toto řízení dosud neskončilo nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek majetku emitenta, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pro oceňování majetkových účastí nebo některých vybraných aktiv, a u investičních nástrojů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu, pro které obecně uznávaný informační systém nezveřejňuje potřebné údaje, Fond použije ke stanovení reálné hodnoty takového aktiva nebo investičního nástroje ocenění kvalifikovaným odhadem nebo modelem se souhlasem depozitáře. Reálná hodnota takových dluhopisů a směnek je dána součtem diskontovaných hodnot jednotlivých peněžních toků konkrétního instrumentu. K výpočtu reálné hodnoty takových dluhových instrumentů jsou používána tržní data, týkající se termínové struktury výnosností dluhopisů jednotlivých států, které slouží k diskontování peněžních toků (jen v případě suverénních expozic), dále termínové struktury mezibankovních a bezkupónových swapových sazeb pro danou měnu, které slouží k diskontování a predikci budoucích kuponových sazeb u floaterů a termínové struktury kreditních spreadů pro jednotlivé ratingové stupně dle Standard & Poor's. Celková diskontní sazba, použitá k diskontování je stanovena z likviditní přirážky pro příslušný dluhopis či směnku, výnosu do splatnosti emise, bezrizikové sazby, kreditního spreadu (který je určen na základě externího ratingu či interního scoringu a příslušného ratingu státu emitenta) a přirážka reflektující specifika trhu či emise, která nelze vysvětlit přirážkou za kreditní spread, likviditu či bezrizikovou úrokovou sazbou. Celková diskontní sazba je přepočítána denně na základě měnících se hodnot jednotlivých komponent. V případě, kdy se na trhu objeví kurzotvorná informace (kterou nelze vysvětlit likviditní přirážkou, kreditním spreadem či bezrizikovou úrokovou sazbou), resp. je realizován obchod či série obchodů, které mají dopad na ocenění dluhopisu, celková přirážka je rekalibrována na tržní podmínky.

S účinností od 31. července 2017 došlo ke zpřesnění metodiky týkající se posouzení a zařazení investičních instrumentů dle nové hierarchie a metodiky týkající se ocenění těchto investičních instrumentů. Zpřesnění metodik nemělo zásadní dopad na aktuální hodnotu Fondu.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(d) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž ”pravděpodobné” znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %, je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění

(e) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(f) Majetkové účasti

Fond v průběhu účetního období nevlastnil majetkové účasti.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) Daň z příjmů

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

V podrozvaze se deriváty vykazují v diskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“ a „Závazky z pevných termínových operací“.

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,

- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za 6 měsíců a to vždy k 30. červnu příslušného roku a k poslednímu dni účetního období. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za předpokladu, že po provedeném odkupu jsou i nadále splněny podmínky pro kvalifikovaného investora dané ustanovením § 272 ZISIF. Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí bez zbytečného odkladu, nejdéle do 24 měsíců od rozhodného dne, odkoupení podílového listu Fondu a vyplacení protiplnění za odkoupený podílový list na účet Fondu, za předpokladu, že podílník uvedl všechny potřebné údaje a pokud nedojde k pozastavení odkupování podílových listů.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(p) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2017 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2017	31.12.2016
Běžné účty u bank	98 394	64 054
Ostatní - kolaterál	41 693	0
Celkem	**140 087**	**64 054**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Položka Ostatní - kolaterál představuje peněžní prostředky složené u protistran, s nimiž Fond uzavírá derivátové obchody.

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

	31.12.2017	31.12.2016
Poskytnuté dlouhodobé úvěry		
- jistina dlouhodobé úvěry ENDETA, a.s.	1 004 396	994 436
- úroky dlouhodobé úvěry ENDETA, a.s.	207 941	207 941
- oceňovací rozdíl k úvěru ENDETA, a.s.	-142 547	-126 927
Celkem	**1 069 790**	**1 075 450**

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 319 070 tis. Kč k 31. prosinci 2017 je uvedena v podrozvaze v položce „Poskytnuté přísliby a záruky“.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond nevlastní dluhové cenné papíry.

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2017	31.12.2016
Oceňované reálnou hodnotou		
- investiční fondy	0	104 976
Čistá účetní hodnota	**0**	**104 976**

(b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2017	31.12.2016
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Nekótované	0	104 976
Celkem	**0**	**104 976**

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Kladná reálná hodnota derivátů	0	8 176
Zúčtování se státním rozpočtem	1 450	2 927
Ostatní aktiva celkem	**1 450**	**11 103**

Položka Zúčtování se státním rozpočtem představuje pohledávku z titulu daně z příjmů právnických osob vyplývající ze zaplacených záloh na daň.

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období.

13. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

14. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Fond nemá žádné závazky vůči nebankovním subjektům.

15. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Záporná reálná hodnota derivátů	49 840	0
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	1 936	1 917
Dohadné účty pasivní	93	87
Ostatní závazky	0	41
Ostatní pasiva celkem	**51 869**	**2 045**

16. REZERVY

Fond netvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob, protože vykazuje daňovou ztrátu.

17. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2017 skládá ze 46 658 833 ks podílových listů (k 31. prosinci 2016: 46 658 833 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 EUR.

Základem pro stanovení částky, za kterou jsou vydávány a odkupovány podílové listy Fondu, je aktuální hodnota podílového listu Fondu (viz bod 2 l) Aktuální hodnota podílového listu). Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2017 činila 0,9729 EUR (k 31. prosinci 2016: 0,9943 EUR).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2016	**1 260 955**	**5 355**	**1 266 310**
Vydané 2016	0	0	0
Odkoupené 2016	0	0	0
Ostatní změny	-233	-1	-234
Zůstatek k 31. 12. 2016	**1 260 722**	**5 354**	**1 266 076**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2017	**1 260 722**	**5 354**	**1 266 076**
Vydané 2017	0	0	0
Odkoupené 2017	0	0	0
Ostatní změny	-69 056	-293	-69 349
Zůstatek k 31. 12. 2017	**1 191 666**	**5 061**	**1 196 727**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Ztráta za rok 2016 ve výši 48 238 tis. Kč byla převedena na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Ztráta za rok 2017 ve výši 24 731 tis. Kč, bude uhrazena na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

20. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- ostatní	3	0
Celkem	**3**	**0**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**3**	**0**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2017	2016
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	6	6
Poplatek za obhospodařování fondu	22 343	23 833
Poplatek depozitáři	472	505
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**22 822**	**24 345**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**22 822**	**24 345**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2017	2016
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	5 061	4 977
Zisk/ztráta z derivátových operací	-58 015	8 146
Zisk/ztráta z devizových operací	66 759	-611
Přecenění na reálnou hodnotu ostatních položek majetku	-15 620	-36 360
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**-1 815**	**-23 848**

Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Zisk z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků.

Přecenění na reálnou hodnotu ostatních položek majetku představuje především změnu hodnoty poskytnutého úvěru společnosti ENDETA, a.s. tak, aby odpovídala současné hodnotě pozemků přijatých do zástavy.

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 97 tis. Kč za rok 2017 (v roce 2016: 45 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

Všechny výnosy a náklady Fondu vznikaly v roce 2017 a v roce 2016 na území České republiky.

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2017	2016
Daň splatná za běžné účetní období	0	0
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	0	0
Daň odložená (pohledávka)	0	0
Celkem	**0**	**0**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2017	2016
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-24 731	-48 238
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	15 620	36 360
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	-9 111	-11 878
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**0**	**0**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	0	0
Daň ze zahraničních dividend	0	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**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 %.

Fond v daném období nevykazuje odloženou daň. V rozvaze Fondu nejsou vykázány odložené daňové pohledávky z titulu daňových ztrát z minulých let ve výši 1 050 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 594 tis. Kč), neboť jejich uplatnění v budoucích obdobích je nejisté.

27. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací

	31.12.2017			31.12.2016		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	1 077 781	1 127 621	-49 840	1 135 797	1 127 621	8 176
Celkem	**1 077 781**	**1 127 621**	**-49 840**	**1 135 797**	**1 127 621**	**8 176**

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací

Níže uvedené údaje představují alokaci diskontovaných hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

K 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	0	1 077 781	0	0	0	**1 077 781**
Termínové měnové operace (závazky)	0	1 127 621	0	0	0	**1 127 621**

K 31. prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	0	0	1 135 797	0	0	**1 135 797**
Termínové měnové operace (závazky)	0	0	1 127 621	0	0	**1 127 621**

28. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2017	31.12.2016
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		
Vázaný vklad - J & T BANKA, a.s.	41 693	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		
Podílové listy - J&T HIGH YIELD MM CZK OPF	0	104 976
Ostatní aktiva		
Kladná reálná hodnota derivátů - J & T BANKA, a.s.	0	8 176
Ostatní pasiva		
Záporná reálná hodnota derivátů - J & T BANKA, a.s.	49 840	0
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	1 936	1 917

	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z vázaného vkladu - J & T BANKA, a.s.	3	0
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	22 343	23 833
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z derivátových operací - J & T BANKA, a.s.	-58 015	8 146
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T HIGH YIELD CZK OPF	5 061	4 977

	31.12.2017	31.12.2016
Podrozvahová aktiva		
Pohledávky z pevných termínových operací - J & T BANKA, a.s.	1 077 781	1 135 797
Podrozvahová pasiva		
Závazky z pevných termínových operací - J & T BANKA, a.s.	1 127 621	1 127 621

29. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do všech druhů investičních nástrojů (akcie, cenné papíry investičních fondů, dluhové cenné papíry a další druhy cenných papírů) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody řízení rizik

Řízení rizik ve Fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu jednotlivých investic Fondu je zřejmé, že Fond je vystaven pouze běžnému riziku. Fond je ale vystaven významnému úvěrovému riziku spojenému s poskytnutím úvěrů. Vzhledem k zajišťování měnové pozice Fond není vystaven ani významnému měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií Fondu stanovenou statutem Fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií Fondu.

(b) Řízení rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Tabulková část týkající se úrokového rizika Fondu

K 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	98 394	41 693	0	0	0	**140 087**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	1 069 790	0	0	**1 069 790**
Celkem	**98 394**	**41 693**	**1 069 790**	**0**	**0**	**1 209 877**
Závazky						
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**98 394**	**41 693**	**1 069 790**	**0**	**0**	**1 209 877**
Kumulativní gap	**98 394**	**140 087**	**1 209 877**	**1 209 877**	**1 209 877**	

Tabulková část týkající se úrokového rizika Fondu (pokračování)

K 31. prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	64 054	0	0	0	0	**64 054**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	1 075 450	0	**1 075 450**
Celkem	**64 054**	**0**	**0**	**1 075 450**	**0**	**1 139 504**
Závazky						
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**64 054**	**0**	**0**	**1 075 450**	**0**	**1 139 504**
Kumulativní gap	**64 054**	**64 054**	**64 054**	**1 139 504**	**1 139 504**	

Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Tabulková část týkající se měnového rizika Fondu

K 31. prosinci 2017	EUR	USD	GBP	CZK	ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	44 683	0	0	95 404	0	**140 087**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	1 069 790	0	**1 069 790**
Ostatní aktiva	0	0	0	1 450	0	**1 450**
Celkem	**44 683**	**0**	**0**	**1 166 644**	**0**	**1 211 327**
Ostatní pasiva	0	0	0	51 869	0	**51 869**
Vlastní kapitál	1 196 727	0	0	-37 269	0	**1 159 458**
Celkem	**1 196 727**	**0**	**0**	**14 600**	**0**	**1 211 327**
Gap	**-1 152 044**	**0**	**0**	**1 152 044**	**0**	**0**
Kumulativní gap	**-1 152 044**	**-1 152 044**	**-1 152 044**	**0**	**0**	

Tabulková část týkající se měnového rizika Fondu (pokračování)

K 31. prosinci 2016	EUR	USD	GBP	CZK	ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	47 275	0	0	16 779	0	**64 054**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	1 075 450	0	**1 075 450**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	104 976	0	**104 976**
Ostatní aktiva	0	0	0	11 103	0	**11 103**
Celkem	**47 275**	**0**	**0**	**1 208 308**	**0**	**1 255 583**
Ostatní pasiva	0	0	0	2 045	0	**2 045**
Vlastní kapitál	1 266 076	0	0	-12 538	0	**1 253 538**
Celkem	**1 266 076**	**0**	**0**	**-10 493**	**0**	**1 255 583**
Gap	**-1 218 801**	**0**	**0**	**1 218 801**	**0**	**0**
Kumulativní gap	**-1 218 801**	**-1 218 801**	**-1 218 801**	**0**	**0**	

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

K 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	98 394	41 693	0	0	0	**140 087**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	1 069 790	0	0	**1 069 790**
Ostatní aktiva	0	1 450	0	0	0	**1 450**
Celkem	**98 394**	**43 143**	**1 069 790**	**0**	**0**	**1 211 327**
Ostatní pasiva	2 029	49 840	0	0	0	**51 869**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 159 458	**1 159 458**
Celkem	**2 029**	**49 840**	**0**	**0**	**1 159 458**	**1 211 327**
Gap	**96 365**	**-6 697**	**1 069 790**	**0**	**-1 159 458**	**0**
Kumulativní gap	**96 365**	**89 668**	**1 159 458**	**1 159 458**	**0**	

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu (pokračování)

K 31. prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	64 054	0	0	0	0	**64 054**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	1 075 450	0	**1 075 450**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	104 976	**104 976**
Ostatní aktiva	0	2 927	8 176	0	0	**11 103**
Celkem	**64 054**	**2 927**	**8 176**	**1 075 450**	**104 976**	**1 255 583**
Ostatní pasiva	2 045	0	0	0	0	**2 045**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 253 538	**1 253 538**
Celkem	**2 045**	**0**	**0**	**0**	**1 253 538**	**1 255 583**
Gap	**62 009**	**2 927**	**8 176**	**1 075 450**	**-1 148 562**	**0**
Kumulativní gap	**62 009**	**64 936**	**73 112**	**1 148 562**	**0**	

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo příjemce úvěru nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

31. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné transakce, které by nebyly zahrnuty v rozvaze.

32. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2017.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
26. dubna 2018	*Mgr. Miloslav Zábojník*

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T VENTURES I uzavřený podílový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T VENTURES I uzavřený podílový fond (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2017, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2017 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 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2017 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, 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. Vladimír Dvořáček je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T VENTURES I uzavřený podílový fond k 31. prosinci 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2018

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Vladimír Dvořáček
Partner
Evidenční číslo 2332

Investiční fond: J&T VENTURES I uzavřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

ROZVAHA
k 31. prosinci 2017

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	53 702	37 730
	v tom: a) splatné na požádání		*53 702*	*37 730*
	b) ostatní pohledávky		-	-
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	4	12 617	7 222
	v tom: a) splatné na požádání		-	-
	b) ostatní pohledávky		*12 617*	*7 222*
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	93 033	81 244
7	Účasti s podstatným vlivem	7	21 548	24 176
	z toho: v bankách		-	-
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	8	14 991	-
	z toho: v bankách		-	-
11	Ostatní aktiva	11	13	-
Aktiva celkem			**195 904**	**150 372**

Příloha uvedená na stranách 1 až 24 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	7 870	12 194
9	Emisní ážio	17	21 326	12 062
12	Kapitálové fondy	17	153 674	110 938
13	Oceňovací rozdíly	18	31 860	31 990
	z toho: a) z majetku a závazků		*27 412*	*30 865*
	b) ze zajišťovacích derivátů		-	-
	c) z přepočtu účastí		*4 448*	*1 125*
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-16 812	-5 375
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	-2 014	-11 437
Pasiva celkem			**195 904**	**150 372**

Příloha uvedená na stranách 1 až 24 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
8	Hodnoty předané k obhospodařování		188 034	138 178
	Podrozvahová pasiva			
10	Přijaté zástavy a zajištění	4	9	-

Příloha uvedená na stranách 1 až 24 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T VENTURES I uzavřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2017

tis. Kč		Bod	2017	2016
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	1 090	242
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		-	-
5	Náklady na poplatky a provize	21	-3 123	-10 543
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	-732	-1 112
9	Správní náklady	24	-183	-24
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-183*	*-24*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-2 948**	**-11 437**
23	Daň z příjmů	26	934	-
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-2 014**	**-11 437**

Příloha uvedená na stranách 1 až 24 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T VENTURES I uzavřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2017

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2016	**-**	**69 000**	**10 248**	**-1 592**	**-3 783**	**73 873**
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	21 742	-	-	**21 742**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-11 437	**-11 437**
Převody do fondů	-	-	-	-3 783	3 783	**-**
Ostatní změny	12 062	41 938	-	-	-	**54 000**
Zůstatek k 31.12.2016	**12 062**	**110 938**	**31 990**	**-5 375**	**-11 437**	**138 178**
Zůstatek k 1.1.2017	**12 062**	**110 938**	**31 990**	**-5 375**	**-11 437**	**138 178**
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	- 130	-	-	**- 130**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-2 014	**-2 014**
Převody do fondů	-	-	-	-11 437	11 437	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	9 264	42 736	-	-	-	**52 000**
Zůstatek k 31.12.2017	**21 326**	**153 674**	**31 860**	**-16 812**	**-2 014**	**188 034**

Příloha uvedená na stranách 1 až 24 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T VENTURES I uzavřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2017
v tisících Kč

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T VENTURES I uzavřený podílový fond (dále jen „Fond“) je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) uzavřeným podílovým fondem, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků od kvalifikovaných investorů vydáváním podílových listů a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie ve prospěch vlastníků těchto podílových listů.

Podílový fond nemá právní osobnost. Podílový fond je tvořen jměním. Vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem podílníkům, a to v poměru podle hodnoty jimi vlastněných podílových listů. Žádný z podílníků však nemůže žádat o oddělení majetku v podílovém fondu, rozdělení podílového fondu nebo zrušení podílového fondu. Ustanovení občanského zákoníku o spoluvlastnictví se pro podílový fond nepoužijí. Vlastnická práva k majetku v podílovém fondu vykonává vlastním jménem a na účet podílového fondu jeho obhospodařovatel. Podílníci neručí za dluhy v podílovém fondu.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem.

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného Českou národní bankou dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 9. června 2014. Fond je zřízen na dobu určitou, a to do 30. dubna 2021. Po uplynutí této doby se Fond přemění na otevřený podílový fond.

Informace o obhospodařovateli

Fond je v souladu se Zákonem obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s. se sídlem Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČ 47672684 (dále jen „Společnost“). Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku Fondu a nakládání s ním, včetně investování na účet Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Společnost je investiční společností ve smyslu Zákona a vystupuje jako právnická osoba, která je na základě povolení uděleného Českou národní bankou oprávněna obhospodařovat investiční fond nebo zahraniční investiční fond, popřípadě provádět administraci investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Cílem investiční politiky Fondu je dosažení kapitálového růstu během existence Fondu a zhodnocování aktiv, a to zejména prostřednictvím investic do podílů v začínajících, inovativních firmách. Účelem investic do těchto společností je poskytnutí finančních prostředků pro dynamický rozvoj a růst hodnoty těchto společností, podpora inovativních projektů v jednotlivých společnostech formou kapitálového vstupu do těchto společností s vysokým potenciálem růstu a následný prodej podílů v těchto společnostech strategickým či finančním investorům.

Primárně se Fond zaměřuje na investice do českých začínajících firem, jejichž produkty nebo služby mají globální potenciál. Sekundárně bude Fond zvažovat investice do začínajících zahraničních firem, a to zejména v regionech střední a východní Evropy a v regionu MENA (Middle East and North Africa), neboť v těchto zemích se prostředí start-upů ještě stále formuje a nabízí některé velmi zajímavé investiční příležitosti.

Investice budou zaměřeny zejména na rozvoj myšlenek a podnikatelských nápadů nadějných mladých podnikatelů. Fond bude v návaznosti na kapitálový vstup implementovat v těchto firmách profesionální řídící a obchodní mechanismy a nastavovat procesy. Cílem je vybudování profesionálně řízené a fungující firmy v horizontu do pěti let, která bude moci být prodána strategickému, finančnímu investorovi či některému zahraničnímu venture kapitálovému fondu.

Fond bude dále poskytovat rozvojový či rizikový kapitál, a to i bez zásahu do vlastnických struktur firmy. Fond bude poskytovat různé formy financování a spolufinancování projektů, jako např. formou poskytnutí klasických úvěrů a půjček, převzetí již existujících úvěrů a půjček, dále formou mezaninového financování, které představuje financování za použití hybridního dluhu a vlastního kapitálu a využívá se při získání finančních prostředků v případech, kdy běžné úvěrové financování není výhodné nebo již není z důvodu vyššího rizika dostupné (např. při výraznější expanzi firmy, při financování akvizice, při finanční restrukturalizaci předlužené firmy). Fond bude dále poskytovat úvěry a půjčky ve formě podřízeného dluhu se zástavním právem na akcie nebo obchodní podíl nebo i bez zástavního práva v případě podílu na pozdějších výnosech projektů nebo financovaných společností, bude poskytovat úvěry a půjčky s nízkým nebo i žádným úročením v případě podílu na budoucích výnosech projektů nebo financovaných společností.

Fond může jako investor poskytnout finanční prostředky na realizaci perspektivních podnikatelských záměrů nejčastěji vkladem do základního kapitálu společnosti nebo jeho navýšením, případně je kombinovat s poskytnutím úvěru. Může poskytovat i různé typy rizikového financování, např. seed capital – předstartovní financování raných stádií podnikání firem v procesu zakládání nebo firem působících v podnikání velmi krátce, dále start-up capital – startovní financování začátku činnosti firmy, early stage development capital – financování počátečního rozvoje firem, které už existují, avšak s určitým omezením, a mají potenciál na další rozvoj, ale kdy firmy nejsou schopny zabezpečit si financování svého rozvoje úvěrem zejména proto, že nemají čím ručit za tento úvěr, later stage development – expansion capital – rozvojové financování již zaběhnutých firem, které mají potenciál pro další expanzi, rescue capital – záchranné speciální typ venture kapitálové investice, kdy je ztrátová firma finančně podpořena ve své snaze o záchranu, debt replacement capital – financování dluhů v případech, kdy se jinak nadějné projekty dostanou do krátkodobé ztráty, acquisition capital – financování akvizicí a další obdobné způsoby.

Fond může v rámci realizace svých investičních cílů uskutečnit převzetí jmění společnosti, kterou vlastní, pokud to platné právní předpisy umožní.

Fond tedy bude investovat zejména do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech s vysokým investorským rizikem a potenciálem růstu.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku Fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku Fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer Fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů složek majetku Fondu. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku Fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko, riziko vysoké koncentrace jednotlivých složek majetku Fondu a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společnosti J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, 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 5 040 tis. Kč ročně. Obhospodařovatel si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování majetku Fondu po určitou dobu nebo trvale nevybírat nebo snížit, a to na základě doporučení investičního výboru. Tato skutečnost bude zveřejněna formou oznámení na www stránkách Společnosti. Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu.

Fond hradí výkonnostní poplatek, který je závislý na růstu hodnoty fondového kapitálu připadajícího na jeden podílový list. Obhospodařovatel si vyhrazuje právo výkonnostní poplatek nevybírat nebo snížit, a to na základě doporučení investičního výboru. Výkonnostní poplatek, který je příjmem obhospodařovatele, je stanoven v maximální výši 37,00 % z kladné hodnoty, dané rozdílem aktuální hodnoty podílového listu ke dni ukončení činnosti Fondu, před započtením výkonnostního poplatku a daní, mínus částka, za kterou byly vydané podílové listy Fondu. Tento výkonnostní poplatek je přepočítáván a zahrnován do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu.

Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele.

Výše měsíční úplaty depozitáři je stanovena 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 0,032 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

Majetek Fondu je obhospodařován přímo investiční společností, a proto z majetku Fondu není hrazena žádná úplata osobám, kterým je svěřeno obhospodařování majetku Fondu nebo jeho části a z majetku Fondu není hrazena ani žádná úplata osobám, kterým je svěřen výkon některých činností.

Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku Fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohledňuje časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Mgr. Miloslav Zábojník
	člen	Mgr. Eva Bryndová
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

Fond nemá právní osobnost a není zapsán v obchodním rejstříku.

(e) Organizační struktura

Fond nemá právní osobnost a je tvořen jměním a nemá žádnou organizační strukturu.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění pozdějších předpisů,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 31. prosince 2016. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1.1. - 31. 12. 2016.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny, den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na pomocných rozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Cenné papíry

Do majetku Fondu mohou být pořizovány všechny zákonem povolené druhy cenných papírů i zaknihovaných cenných papírů. Jedná se zejména o investiční nástroje s pevným výnosem, především státní bezkupónové dluhopisy a ostatní obdobné cenné papíry, dluhové cenné papíry (vládní, korporátní apod.) a jiné obdobné cenné papíry, směnky, dále o akcie a jiné obdobné majetkové cenné papíry a cenné papíry vydávané investičními fondy.

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou
b) realizovatelné

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“

Fond neeviduje cenné papíry v portfoliu cenné papíry oceňované reálnou hodnotou.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a Fond se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír neurčený k obchodování.

Realizovatelné cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota

Majetek a dluhy Fondu z investiční činnosti se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie a v souladu s vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech s tím, že pro určení reálné hodnoty dluhopisu nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena) a pro určení reálné hodnoty akcie nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu.

Není-li tržní hodnota dle odstavce výše k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena v souladu s vnitřními směrnicemi Společnosti. Způsob stanovení reálné hodnoty v takových případech Fond stanoví se souhlasem depozitáře. Jedná se např. o případ, kdy byl učiněn veřejný návrh, v případech kdy je emitentem společnost, která je v konkurzu nebo v likvidaci, v případech kdy emitent včas nebo v plné výši nesplácí výnos, nebo včas nebo v plné výši nesplácí jistinu, pokud podle dostupných informací bylo zahájeno insolvenční řízení na majetek emitenta a toto řízení dosud neskončilo nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek majetku emitenta, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pro oceňování majetkových účastí nebo některých vybraných aktiv, a u investičních nástrojů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu, pro které obecně uznávaný informační systém nezveřejňuje potřebné údaje, Fond použije ke stanovení reálné hodnoty takového aktiva nebo investičního nástroje ocenění kvalifikovaným odhadem nebo modelem se souhlasem depozitáře. Reálná hodnota takových dluhopisů a směnek je dána součtem diskontovaných hodnot jednotlivých peněžních toků konkrétního instrumentu. K výpočtu reálné hodnoty takových dluhových instrumentů jsou používána tržní data, týkající se termínové struktury výnosností dluhopisů jednotlivých států, které slouží k diskontování peněžních toků (jen v případě suverénních expozic), dále termínové struktury mezibankovních a bezkupónových swapových sazeb pro danou měnu, které slouží k diskontování a predikci budoucích kuponových sazeb u floaterů a termínové struktury kreditních spreadů pro jednotlivé ratingové stupně dle Standard & Poor's. Celková diskontní sazba, použitá k diskontování je stanovena z likviditní přirážky pro příslušný dluhopis či směnku, výnosu do splatnosti emise, bezrizikové sazby, kreditního spreadu (který je určen na základě externího ratingu či interního scoringu a příslušného ratingu státu emitenta) a přirážka reflektující specifika trhu či emise, která nelze vysvětlit přirážkou za kreditní spread, likviditu či bezrizikovou úrokovou sazbou. Celková diskontní sazba je přepočítána denně na základě měnících se hodnot jednotlivých komponent. V případě, kdy se na trhu objeví kurzotvorná informace (kterou nelze vysvětlit likviditní přirážkou, kreditním spreadem či bezrizikovou úrokovou sazbou), resp. je realizován obchod či série obchodů, které mají dopad na ocenění dluhopisu, celková přirážka je rekalibrována na tržní podmínky.

S účinností od 31. července 2017 došlo ke zpřesnění metodiky týkající se posouzení a zařazení investičních instrumentů dle nové hierarchie a metodiky týkající se ocenění těchto investičních instrumentů. Zpřesnění metodik nemělo zásadní dopad na aktuální hodnotu Fondu.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(d) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž ”pravděpodobné” znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %, je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění

(e) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(f) Majetkové účasti

Při prvotním zachycení je účast ve společnosti zachycena v pořizovací hodnotě, která zahrnuje cenu pořízení a s pořízením související náklady. Následně je účast ve společnosti vykázána v reálné hodnotě.

Majetkové účasti ve společnostech jsou vykázány v reálné hodnotě v položce rozvahy „Účasti s podstatným vlivem“ a v položce „Účasti s rozhodujícím vlivem“.

Přecenění účastí ve společnostech včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasivech Fondu v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí“ ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně.

Účasti jsou oceňovány hodnotou rovnou pořizovací hodnotě, nebo hodnotou stanovenou na základě posledního vstupu nového investora. Případně hodnotou zohledňující stav společnosti, pokud došlo k významnému vývoji. Společnosti v portfoliu Fondu jsou teprve v raném prodejním stádiu a nevykazují relevantní příjmové či jiné finanční parametry, které by umožňovaly použití jiné valuace či metody oceňování. Zásadní ukazatele (počty uživatelů, klientů nebo smluv, obraty, výše slev, příjmy a jiné obdobné relevantní údaje) se budou rozvíjet až v dalších letech a nyní nelze s určitostí předpokládat výše těchto indikátorů.

Při stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti Fondu se postupuje, v souladu s vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nabídkou a poptávkou (středová cena). Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu kolektivního investování je řádně upraven v předpisové základně Společnosti.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) Daň z příjmů

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),

b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,

c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

V podrozvaze se deriváty vykazují v diskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“ a „Závazky z pevných termínových operací“.

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za rok. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Fond je uzavřeným podílovým fondem. S podílovým listem vydaným uzavřeným podílovým fondem není spojeno právo podílníka na jeho odkoupení na účet fondu. Fond je jako uzavřený podílový fond zřízen na dobu určitou, a to do 30. dubna 2021. Po uplynutí této doby se fond přemění na otevřený podílový fond. Po přeměně na otevřený podílový fond administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa, za předpokladu, že po provedeném odkupu jsou i nadále splněny podmínky pro kvalifikovaného investora dané ustanovením § 272 ZISIF. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí bez zbytečného odkladu, nejdéle do 6 měsíců od rozhodného dne, odkoupení podílového listu Fondu a vyplacení protiplnění za odkoupený podílový list na účet Fondu, za předpokladu, že podílník uvedl všechny potřebné údaje a pokud nedojde k pozastavení odkupování podílových listů.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(p) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2017 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2017	31.12.2016
Běžné účty u bank	53 702	37 730
Celkem	**53 702**	**37 730**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

	31.12.2017	31.12.2016
Poskytnuté dlouhodobé úvěry		
- jistina dlouhodobé úvěry		
ICE Gateway GmbH	2 554	0
ONE PUB, s.r.o.	0	3 467
Pygmalios, s. r. o.	0	3 513
DAYTRIP EUROPE Ltd	5 108	0
pan Friedrich	595	0
Mezisoučet	**8 257**	**6 980**
- úroky dlouhodobé úvěry		
ICE Gateway GmbH	508	34
ONE PUB, s.r.o.	0	129
Pygmalios, s. r. o.	0	79
DAYTRIP EUROPE Ltd	191	0
Mezisoučet	**699**	**242**
Poskytnuté krátkodobé úvěry		
- jistina krátkodobé úvěry		
Pygmalios, s. r. o.	3 320	0
Mezisoučet	**3 320**	**0**
- úroky krátkodobé úvěry		
Pygmalios, s. r. o.	341	0
Mezisoučet	**341**	**0**
Celkem	**12 617**	**7 222**

Pohledávka za panem Friedrichem je zajištěna zástavou 44 kusů akcií společnosti Dotykačka Holding a.s., uvedenou v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond nevlastní žádné dluhové cenné papíry.

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2017	31.12.2016
Realizovatelné		
- akcie	3 221	0
z toho: přecenění	0	0
- ostatní podíly	89 812	81 244
z toho: přecenění	29 163	32 489
Čistá účetní hodnota	**93 033**	**81 244**

(b) Analýza realizovatelných akcií, podílových listů a ostatních podílů

	31.12.2017	31.12.2016
	Tržní cena	Tržní cena
Ostatní		
- Nekótované	93 033	81 244
Celkem	**93 033**	**81 244**

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Název společnosti	Sídlo	Vlastnický podíl v %	Předmět činnosti	Datum akvizice	Základní kapitál zapsaný v OR	Ostatní složky vlastního kapitálu	Zisk/ Ztráta za účetní období	Celkem
Zeitgeist Health SE *)	ČR, Prvního pluku 621/8a , Praha 8 Karlín, 186 00	30%	vývoj software pro fetální medicínu	10.3.2015	4 741	-373	-2 375	1 993
Notre Game s.r.o.*)	ČR, Pernerova 293/11, Praha 8 Karlín, 186 00	24%	vývoj karetní hry pro chytré telefony	16.10.2015	10	8 635	-400	8 245
Pygmalios, s. r. o. **)	SR, Kupeckého 3, Bratislava, 821 08	20%	vývoj inteligentních nákupních vozíků	16.7.2015	128	-5 363	-16 550	-21 786

*) Uvedené částky vlastního kapitálu společnosti jsou údaje k 31.12.2016

**) Uvedené částky vlastního kapitálu společnosti jsou předběžnými údaji k 31.12.2017

K 31. prosinci 2016 držel Fond ještě účast s podstatným vlivem ve společnosti ONE PUB, s.r.o. Informace o této společnosti jsou uvedeny v bodě 8.

Hodnota účastí s podstatným vlivem k 31.12.2017

Název společnosti	Vklad do základního kapitálu	Příplatek mimo ZK	Přímé pořizovací náklady	Trvalé snížení hodnoty	Změna tržního ocenění	Tržní hodnota
Notre Game s.r.o.	3	4 934	0	0	9 154	14 091
Pygmalios, s. r. o.	136	7 761	0	0	-440	7 457
Zeitgeist Health SE	1 414	2 360	0	0	-3 774	0
Celkem	**1 553**	**15 055**	**0**	**0**	**4 940**	**21 548**

Hodnota účastí s podstatným vlivem k 31.12.2016

Název společnosti	Vklad do základního kapitálu	Příplatek mimo ZK	Přímé pořizovací náklady	Trvalé snížení hodnoty	Změna tržního ocenění	Tržní hodnota
Notre Game s.r.o.	3	4 934	0	0	4 966	9 903
ONE PUB, s.r.o.	40	6 343	0	0	0	6 383
Pygmalios, s. r. o.	136	7 761	0	0	-7	7 890
Zeitgeist Health SE	1 414	2 360	0	0	-3 774	0
Celkem	**1 593**	**21 398**	**0**	**0**	**1 185**	**24 176**

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Název společnosti	Sídlo	Vlastnický podíl v %	Předmět činnosti	Datum akvizice	Základní kapitál zapsaný v OR	Ostatní složky vlastního kapitálu	Zisk/ Ztráta za účetní období	Celkem
ONE PUB, s.r.o. *)	ČR, Morseova 1126/5, Skvrňany, 301 00 Plzeň	55%	vývoj sotware pro restaurace	11.2.2016	200	9 283	-11 830	-2 347

*) Uvedené částky vlastního kapitálu společnosti jsou údaje k 31.12.2016

Na základě rozhodnutí valné hromady ONE PUB, s.r.o. ze dne 15. ledna 2018 vstoupila společnost ONE PUB, s.r.o. do likvidace ke dni 1. února 2018.

Hodnota účastí s rozhodujícím vlivem k 31.12.2017

Název společnosti	Vklad do základního kapitálu	Příplatek mimo ZK	Přímé pořizovací náklady	Trvalé snížení hodnoty	Změna tržního ocenění	Tržní hodnota
ONE PUB, s.r.o.	505	14 486	33	0	-33	14 991
Celkem	**505**	**14 486**	**33**	**0**	**-33**	**14 991**

K 31. prosinci 2016 Fond nevlastnil žádnou společnost s rozhodujícím vlivem.

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	13	0
Ostatní aktiva celkem	**13**	**0**

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období.

13. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

14. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Fond nemá žádné závazky vůči nebankovním subjektům.

15. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	420	3 267
Zúčtování se státním rozpočtem	1 276	1 684
Ostatní závazky	0	3
Dohadné účty pasivní	6 174	7 240
Ostatní pasiva celkem	**7 870**	**12 194**

16. REZERVY

Fond netvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob, protože vykazuje daňovou ztrátu.

17. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2017 skládá z 153 673 532 ks podílových listů (k 31. prosinci 2016: 110 938 490 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení částky, za kterou jsou vydávány a odkupovány podílové listy Fondu, je aktuální hodnota podílového listu Fondu (viz bod 2 l) Aktuální hodnota podílového listu). Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2017 činila 1,2235 Kč (k 31. prosinci 2016: 1,2455 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2016	**69 000**	**0**	**69 000**
Vydané 2016	41 938	12 062	54 000
Odkoupené 2016	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2016	**110 938**	**12 062**	**123 000**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2017	**110 938**	**12 062**	**123 000**
Vydané 2017	42 736	9 264	52 000
Odkoupené 2017	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2017	**153 674**	**21 326**	**175 000**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

	k 31.12.2017			31.12.2016		
	přecenění	odložená daň závazek(-) pohledávka (+)	celkem	přecenění	odložená daň závazek(-) pohledávka (+)	celkem
Ostatní podíly						
Dateio s.r.o.	17 471	-873	16 598	17 471	-874	16 597
ICE Gateway GmbH	13 348	-667	12 681	15 746	-787	14 959
720 Degrees Oy	4 231	-211	4 020	4 948	-247	4 701
Zyncd Limited	-5 676	0	-5 676	-5 676	284	-5 392
NeuronSW LTD	-211	0	-211	0	0	0
Mezisoučet	**29 163**	**-1 751**	**27 412**	**32 489**	**-1 624**	**30 865**
Účasti s podstatným vlivem						
Zeitgeist Health SE	-3 774	0	-3 774	-3 774	188	-3 586
Notre Game s.r.o.	9 154	-459	8 695	4 966	-248	4 718
Pygmalios, s. r. o.	-440	0	-440	-7	0	-7
Mezisoučet	**4 940**	**-459**	**4 481**	**1 185**	**-60**	**1 125**
Účasti s rozhodujícím vlivem						
ONE PUB, s.r.o.	-33	0	-33	0	0	0
Mezisoučet	**-33**	**0**	**-33**	**0**	**0**	**0**
Celkem	**34 070**	**-2 210**	**31 860**	**33 674**	**-1 684**	**31 990**

Změna ocenění akcií a podílů je vykázána v pasivech v položce „Oceňovací rozdíly z majetku a závazků“. Ke změně ocenění je účtována odložená daň, která je též vykázána v pasivech v položce „Oceňovací rozdíly z majetku a závazků“.

Změna ocenění účastí je vykázána v pasivech v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí“. Ke změně ocenění je účtována odložená daň, která je též vykázána v pasivech v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí“.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Ztráta za rok 2016 ve výši 11 437 tis. Kč byla převedena na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Ztráta za rok 2017 ve výši 2 014 tis. Kč, bude uhrazena na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

20. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- ostatní	1 090	242
Celkem	**1 090**	**242**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**1 090**	**242**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2017	2016
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	11	18
Poplatek za obhospodařování fondu	3 059	10 494
Poplatek depozitáři	53	31
Náklady na poplatky a provize celkem	**3 123**	**10 543**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**3 123**	**10 543**

Vzhledem k nárůstu hodnoty Fondu byla v roce 2016 zaúčtována dohadná položka na výkonnostní poplatek.

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2017	2016
Zisk/ztráta z realizovatelných cenných papírů	0	-1 071
Zisk/ztráta z devizových operací	-732	-41
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**-732**	**-1 112**

Ztráta z realizovatelných cenných papírů představuje realizované zisky/ztráty z prodejů.

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu nerealizovaných kurzových rozdílů z přecenění cizoměnových položek rozvahy.

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje především náklad na audit ve výši 61 tis. Kč (v roce 2016: 10 tis. Kč) a dále náklady na právní poradenství.

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2017	Evropská unie 2017	Ostatní 2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy	135	955	0
Náklady na poplatky a provize	3 123	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-732	0	0

	Česká republika 2016	Evropská unie 2016	Ostatní 2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy	129	113	0
Náklady na poplatky a provize	10 543	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-1 112	0	0

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2017	2016
Daň splatná za běžné účetní období	0	0
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	0	0
Daň odložená (pohledávka)	-934	0
Celkem	**-934**	**0**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2017	2016
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-2 948	-11 437
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	21	1 050
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	-2 927	-10 387
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**0**	**0**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	0	0
Daň ze zahraničních dividend	0	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**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 %.

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 2 210 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 1 684 tis. Kč).

Fond v daném období vykazuje odloženou daňovou pohledávku ve výkazu zisků a ztrát v položce „Daň z příjmů“, a to z neuplatněných daňových ztrát minulých let ve výši 934 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 0 tis. Kč).

27. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

Fond v průběhu roku 2017 neuskutečňoval žádné pevné termínové operace.

28. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2017	31.12.2016
Pohledávky za nebankovními subjekty		
Půjčka včetně příslušenství - ICE Gateway GmbH	3 062	34
Půjčka včetně příslušenství - ONE PUB, s.r.o.	0	3596
Půjčka včetně příslušenství - Pygmalios, s. r. o.	3 661	3592
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	6 553	10 494

	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z půjček - ICE Gateway GmbH	488	34
Úroky z půjček - ONE PUB, s.r.o.	135	129
Úroky z půjček - Pygmalios, s. r. o.	273	79
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	3 059	10 494

29. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do všech druhů investičních nástrojů (akcie, cenné papíry investičních fondů, dluhové cenné papíry a další druhy cenných papírů) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií Fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody řízení rizik

Řízení rizik ve Fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Je zřejmé, že Fond je vystaven pouze běžným rizikům, která vyplývají z držení investičních nástrojů a účastí, a úvěrovému riziku spojeného s poskytnutím úvěrů a zápůjček. Fond je z důvodu držení části pozic v cizích měnách vystaven měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií Fondu stanovenou statutem Fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií Fondu.

Ve Fondu je významné nepřímé riziko úrokových sazeb, a to z důvodu možného dluhového financování společností, jejichž účasti vlastní, dlouhodobými bankovními úvěry, a tedy zprostředkovaně je hodnota podílového listu ovlivněna vývojem tržních úrokových sazeb.

(b) Řízení rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Tabulková část týkající se úrokového rizika Fondu

K 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	53 702	0	0	0	0	**53 702**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	3 661	8 956	0	0	**12 617**
Celkem	**53 702**	**3 661**	**8 956**	**0**	**0**	**66 319**
Závazky						
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**53 702**	**3 661**	**8 956**	**0**	**0**	**66 319**
Kumulativní gap	**53 702**	**57 363**	**66 319**	**66 319**	**66 319**	

K 31. prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	37 730	0	0	0	0	**37 730**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	7 222	0	0	**7 222**
Celkem	**37 730**	**0**	**7 222**	**0**	**0**	**44 952**
Závazky						
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**37 730**	**0**	**7 222**	**0**	**0**	**44 952**
Kumulativní gap	**37 730**	**37 730**	**44 952**	**44 952**	**44 952**	

Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Tabulková část týkající se měnového rizika Fondu

K 31. prosinci 2017	EUR	USD	GBP	CZK	ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	4 298	0	0	49 404	0	**53 702**
Pohledávky za nebankovními subjekty	12 022	0	0	595	0	**12 617**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	61 392	0	0	31 641	0	**93 033**
Účasti s podstatným vlivem	7 458	0	0	14 090	0	**21 548**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	14 991	0	**14 991**
Ostatní aktiva	0	0	0	13	0	**13**
Celkem	**85 170**	**0**	**0**	**110 734**	**0**	**195 904**
Ostatní pasiva	0	0	0	7 870	0	**7 870**
Vlastní kapitál	0	0	0	188 034	0	**188 034**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**195 904**	**0**	**195 904**
Gap	**85 170**	**0**	**0**	**-85 170**	**0**	**0**
Kumulativní gap	**85 170**	**85 170**	**85 170**	**0**	**0**	

K 31. prosinci 2016	EUR	USD	GBP	CZK	ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	227	0	0	37 503	0	**37 730**
Pohledávky za nebankovními subjekty	3 626	0	0	3 596	0	**7 222**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	56 844	0	0	24 400	0	**81 244**
Účasti s podstatným vlivem	7 890	0	0	16 286	0	**24 176**
Celkem	**68 587**	**0**	**0**	**81 785**	**0**	**150 372**
Ostatní pasiva	0	0	0	12 194	0	**12 194**
Vlastní kapitál	0	0	0	138 178	0	**138 178**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**150 372**	**0**	**150 372**
Gap	**68 587**	**0**	**0**	**-68 587**	**0**	**0**
Kumulativní gap	**68 587**	**68 587**	**68 587**	**0**	**0**	

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit Fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve Fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a budoucího výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je Fond schopen splnit své povinnosti ve lhůtě

a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva Fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu je uvedena níže.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

K 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	53 702	0	0	0	0	**53 702**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	3 661	8 956	0	0	**12 617**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	93 033	**93 033**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	21 548	**21 548**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	14 991	**14 991**
Ostatní aktiva	13	0	0	0	0	**13**
Celkem	**53 715**	**3 661**	**8 956**	**0**	**129 572**	**195 904**
Ostatní pasiva	461	6 133	0	0	1 276	**7 870**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	188 034	**188 034**
Celkem	**461**	**6 133**	**0**	**0**	**189 310**	**195 904**
Gap	**53 254**	**-2 472**	**8 956**	**0**	**-59 738**	**0**
Kumulativní gap	**53 254**	**50 782**	**59 738**	**59 738**	**0**	

K 31. prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	37 730	0	0	0	0	**37 730**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	7 222	0	0	**7 222**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	81 244	**81 244**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	24 176	**24 176**
Celkem	**37 730**	**0**	**7 222**	**0**	**105 420**	**150 372**
Ostatní pasiva	3 283	0	7 227	0	1 684	**12 194**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	138 178	**138 178**
Celkem	**3 283**	**0**	**7 227**	**0**	**139 862**	**150 372**
Gap	**34 447**	**0**	**-5**	**0**	**-34 442**	**0**
Kumulativní gap	**34 447**	**34 447**	**34 442**	**34 442**	**0**	

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo příjemce úvěru nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

31. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné transakce, které by nebyly zahrnuty v rozvaze.

32. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Na základě rozhodnutí valné hromady ONE PUB, s.r.o. ze dne 15. ledna 2018 vstoupila společnost ONE PUB, s.r.o. do likvidace ke dni 1. února 2018.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy jiné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2017.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
26. dubna 2018	*Mgr. Miloslav Zábojník*